



11

J A A R V E R S L A G

ICT
Automatisering

J A A R V E R S L A G

2011

ICT in cijfers

(x € 1.000.000)	2011	2010
Omzet	80,2	84,5
■ ICT Nederland	64,9	62,4
■ ICT Duitsland	15,3	22,1
Toegevoegde waarde (omzet minus materiaal verbruik en uitbesteed werk)	71,3	75,5
Bedrijfsresultaat ³⁾	4,0	4,0
Resultaat voor belastingen	(6,1)	8,0
Nettowinst	(8,1)	6,4
Kasstroom (nettowinst plus afschrijvingen) ⁴⁾	2,9	7,3
Medewerkers		
Per 31 december in FTE	794	790
Gemiddeld over het jaar in FTE	790	868
Enkele balansgegevens		
Eigen vermogen	37,6	48,2
Totaal vermogen	51,3	69,4
Ratio's		
Bedrijfsresultaat / omzet ³⁾	5,0%	4,7%
Nettowinst / omzet	(10,1%)	7,6%
Nettowinst / gemiddeld eigen vermogen	(18,8%)	14,0%
Eigen vermogen / totaal vermogen	73,4%	69,5%
Gegevens per aandeel van € 0,10 nominaal (in €)		
Nettowinst ¹⁾	(0,92)	0,74
Kasstroom (nettowinst plus afschrijvingen) ¹⁾	(0,83)	0,83
Eigen vermogen ²⁾	4,30	5,51
Contant dividend ²⁾	0,09	0,29

¹⁾ Op basis gemiddeld aantal gewone aandelen.

²⁾ Op basis van het aantal uitstaande gewone aandelen per ultimo. Het dividend over 2011 betreft het voorgenomen voorstel aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

³⁾ 2010: Gecorrigeerd voor incidentele bate en last. Voor nadere informatie verwijzen wij u naar de geconsolideerde winst- en verliesrekening.

⁴⁾ 2011: Gecorrigeerd voor impairment verlies.



ICT in cijfers	2
Profiel ICT Automatisering	7
Strategie	10
Aandeelhoudersinformatie	15
De leden van de Raad van Commissarissen en van de Raad van Bestuur	18
Corporate Governance	22
Raad van Bestuur	22
Raad van Commissarissen	22
De aandeelhouders	24
Risicobeheersing en interne controle	25
Financiële risico's en beleid	26
Verslag van de Raad van Commissarissen	31
Verslag van de Raad van Bestuur	36
Inleiding	36
Financiële ontwikkelingen	37
Vooruitzichten	38
Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO)	38
Bestuurdersverklaring	39
ICT Nederland	39
HUMIQ	40
Improve Quality Services	42
InTraffic	42
ICT Duitsland	43
ICT Polen	44
Organisatie en Personeel	44
Woord van dank	44
Jaarrekening 2011	47
Geconsolideerde balans per 31 december 2011	48
Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2011	49
Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten	50
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen per 31 december 2011	51
Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2011	52
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	53
Enkelvoudige Jaarrekening 2011	85
Enkelvoudige balans per 31 december 2011	86
Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2011	87
Toelichting op de enkelvoudige balans	88
Overige gegevens	95
Statutaire bepaling omtrent winstbestemming	96
Stichting Continuïteit ICT	97
Onafhankelijkheidsverklaring	97
Gebeurtenissen na balansdatum	97
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	98
Meerjarenoverzicht	100
Vestigingen	102



Profiel ICT Automatisering

ICT Automatisering (ICT) biedt hoogwaardige technologische oplossingen op het gebied van informatie en communicatie technologie in diverse functionele toepassingsgebieden, met name Automotive, Logistics, Machine & Systems, Industrial Automation, Energy en Healthcare. Het bedrijf is actief in Nederland, Duitsland en Polen. De oplossingen die ICT haar klanten biedt,

liggen op het terrein van detachering van ervaren en hoogopgeleide werknemers, realiseren van systeemoplossingen op projectbasis en het bieden van services voor het in stand houden van ICT systemen. Via deelnemingen InTraffic en Improve Quality Services is ICT tevens actief in de sectoren Verkeer & Vervoer en Testen.

Met gebundelde expertise de toekomst veiliger, zuiniger en milieuvriendelijker maken

AUTOMOTIVE

Het ontwikkelen van op maat gemaakte automotive software-oplossingen en deze integreren in het systeem. Dat is de core business van Automotive. Van complexe embedded systemen tot technische automatiseringsoplossingen voor controle en beheer van bedrijfsprocessen; Automotive neemt zowel de project- als de kwaliteitsmanagement voor haar rekening.

De systemen lopen uiteen van high tech WiFi oplossingen tot navigatiesystemen.

AUTOMOTIVE CASE

De Navi-Simulator is ontwikkeld om het reproduceerbaar testen van navigatiesystemen mogelijk te maken. Een tool die routes in NMEA- of SiRF-formaat, of andere formaten via een flexibele interface, terugspeelt en daardoor het volledige navigatiesysteem test binnen het gemak van het lab. Het creëren van een gemakkelijk uitbreidbaar en open interfaceconcept was hierbij uiterst belangrijk. Dit zorgt ervoor dat alle generaties en leveranciers van auto's en apparatuur de Navi-Simulator kunnen gebruiken. Naast het reproduceren van een testcase, kan de gebruiker sneller testen, wat tijd en kosten bespaart.





Strategie

ICT Automatisering presenteerde tijdens de AVA op 30 mei 2011 haar aangescherpte strategie voor de periode 2011 – 2015.

Meer schaal in Duitsland

Het herwinnen van omzet en resultaat in Duitsland is een belangrijk onderdeel van de strategie. In het afgelopen jaar is hiertoe een aantal maatregelen getroffen wat de basis heeft gelegd voor het weer opbouwen van een organisatie in Duitsland met meer schaal. ICT Duitsland zal zich gaan verbreden waarbij de expertise die is opgedaan in Nederland ondersteunend zal zijn. De focus zal onverminderd liggen op de werving van professionals.

Organisatie vanuit verticals

Een ander wezenlijk onderdeel van de strategie is het aanbieden van oplossingen voor klanten vanuit functionele toepassingsgebieden (in het Engels veelal aangeduid als 'verticals'). De focus en profilering naar de internationale markt vanuit verticals verhoogt de toegevoegde waarde die ICT aan haar klanten kan leveren. ICT heeft hiervoor in het afgelopen jaar de benodigde voorbereidingen getroffen en benadert de markt al vanuit de gedefinieerde verticals. In 2012 zal ICT dit proces verder professionaliseren en met name de profilering en marketing verder intensiveren. ICT zal hierdoor voor klanten en de markt in het algemeen meer herkenbaar worden.

Focus op hoge toegevoegde waarde

ICT zal tegelijkertijd geleidelijk meer nadruk leggen op projecten waarbij het de regie in eigen handen heeft en waarbij in toenemende mate innovatieve oplossingen voor klanten worden gerealiseerd die repeteerbaar en schaalbaar zijn.

Hiermee speelt ICT in op de behoefte onder klanten naar betaalbare en bewezen oplossingen, met oog voor de gehele levenscyclus. Doordat ICT zich in toenemende mate op omzet met een hoge toegevoegde waarde voor klanten richt, realiseert zij tevens een betere basis voor het werven en behouden van professionals. Tegelijkertijd zal ICT proberen kennis minder afhankelijk te laten zijn van individuen maar meer aan de organisatie te binden, omdat er in de komende jaren meer schaarste aan personeel zal ontstaan.

Hiermee ontwikkelt de organisatie zich in de richting van een solide system integrator met een herkenbaar profiel. ICT zal vanuit de gedefinieerde verticals, markt specifieke oplossingen leveren die relevant zijn voor onze klanten. Dit doet ICT op basis van eigen toegevoegde waarde die ook componenten van derden kunnen bevatten waarbij ICT de eindverantwoordelijkheid houdt over het gehele project en zo de klantrelatie verstevigt.

Het streven is om in 2014 – 2015 via autonome groei en acquisities door te groeien naar een omzet van € 150 tot € 200 miljoen op jaarbasis waarbij ongeveer de helft van de omzet uit Duitsland afkomstig zal zijn.



Logistieke processen automatiseren en optimaliseren met innovatieve concepten

LOGISTICS

De Supply Chain Solutions van Logistics zijn oplossingen voor het automatiseren en stroomlijnen van activiteiten van logistieke dienstverleners. De markt van Logistics is breed, de oplossingen altijd fijn toegespitst. Hierdoor ontstaat een uitgebalanceerde reeks hoogwaardige standaardapplicaties. Applicaties die getuigen van marktkennis en technische intelligentie. Een mix, die solide en werkende oplossingen levert.

LOGISTICS CASE

Voor een leverancier van pakketdiensten, die door heel Europa levert, heeft Logistics gezorgd voor een optimale automatisering van de logistieke processen door de rolcontainers en pakketten met Tracking and Tracing inzichtelijk te maken. Door barcodes en scanners in te voeren wordt de informatie nu draadloos in de Cloud verwerkt en opgeslagen in de applicatie van Logistics, waardoor men weer zicht heeft op de 'whereabouts'.







Aandeelhoudersinformatie

Algemeen

ICT Automatisering N.V. is sinds 1997 genoteerd aan de officiële markt van de Effectenbeurs van NYSE Euronext Amsterdam N.V. (ICT.AS). De nominale waarde bedraagt € 0,10 per aandeel. Per 31 december 2011 bedroeg het aantal uitstaande gewone aandelen ICT Automatisering N.V. 8.747.544 (2010: 8.747.544).

Grotaandeelhouders

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de kapitaalsbelangen per 31 december 2011.

Aandeelhouders

Delta Lloyd Levensverzekering N.V.
Quellhorst A.J.H., Minderhout *)
Kempen Oranje Participaties N.V.
Delta Lloyd Deelnemingen Fonds
Generali Holding Vienna AG
Navitas B.V.
Darlin N.V.
Fidelity Low Priced Stock Fund
Decico B.V.
Optiverder B.V.

Belang in %

9,78
7,36
6,91
5,92
5,55
5,26
5,15
5,10
5,01
5,01

*) Bron: ABNAMRO 6/6/2011

Overige bron: percentage vermelding AFM (www.afm.nl)

de onderneming met als doel om hen zo goed en tijdig mogelijk te informeren over het beleid van en de ontwikkelingen binnen de onderneming.

ICT neemt een “stille” periode in acht, gedurende welke er geen gesprekken plaatsvinden met beleggers en analisten. Het gaat hier om een periode van zes weken voorafgaand aan de publicatie van de (half)jaarcijfers.

Op de website www.ict.nl kan uitgebreide informatie worden gevonden over persberichten en financiële data. Rechtstreekse vragen van beleggers kunnen per e-mail worden gezonden aan info@ict.nl.

Voorkoming misbruik van voorwetenschap

Binnen ICT is een reglement inzake de melding van transacties in effecten ICT Automatisering N.V. van kracht voor haar Raad van Commissarissen, Raad van Bestuur en overige daartoe aangewezen personen, waaronder stafmedewerkers, het management en een aantal vaste adviseurs. Er is een “compliance officer” aangesteld, die is belast met het toezicht op de naleving van het reglement en de communicatie met de Autoriteit Financiële Markten.

Het aandeel in 2011

Slotkoersen in euro's	2011	2010	2009	2008
Hoogste koers	5,80	5,30	5,14	10,45
Laagste koers	2,60	3,88	2,30	4,42
Koers op 31 december	2,65	5,17	4,75	4,71
Dividendrendement in %	3,40%	5,61%	-	5,31%
Koers/winstverhouding (ultimo boekjaar)	(2,88)	6,99	(25,0)	7,6

Dividendbeleid

ICT hanteert een transparant dividendbeleid. Van de nettowinst wordt 40% uitgekeerd als dividend. De overige 60% wordt toegevoegd aan het eigen vermogen. Met deze ingehouden winst is ICT in staat verdere groei te financieren.

Investor relations

ICT voert een open informatiebeleid naar beleggers en anderen met een (financiële) belangstelling voor

Financiële kalender

16 mei 2012	Trading update eerste kwartaal
23 mei 2012	Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2012
27 augustus 2012	Publicatie halfjaarcijfers 2012
16 november 2012	Trading update derde kwartaal

Betrouwbare en flexibele oplossingen

MACHINE & SYSTEMS

Het Machine & Systems team bestaat uit een vaste groep professionals met ervaring in de machine- en apparatenbouw. Wij leveren specifieke kennis voor het realiseren van machinebesturingen en complete lijnbesturingen voor discrete productielijnen. Altijd met als doel uw concurrentiepositie te verbeteren.

MACHINE & SYSTEMS CASE

Voor een Duitse machine- & apparatenbouwer heeft Machine & Systems een Machine Control Platform (MCP) ontwikkeld. Een open Linux-systeem met een standaard Soft-PLC (IEC 61131). De MCP heeft een programmeerbare interface, die verschillende types machine kan controleren. Omdat de ontwikkelingskosten laag zijn en de marktintroductietijd kort is, is de MCP gegarandeerd rendabel.





PRODUCT

TOTAL NUMBER

2500

1422

START

STOP

De leden van de Raad van Commissarissen en van de Raad van Bestuur

Leden van de Raad van Commissarissen



Naam: De heer Th. van der Raadt (1953), voorzitter (vanaf 30 mei 2011)
Nationaliteit: Nederlandse
Functie: CEO, NDC I VBK de uitgevers, Leeuwarden
Belangrijkste nevenfuncties: Voorzitter Raad van Commissarissen Maandag BV, Purmerend
Voorzitter Raad van Commissarissen Desso Group BV, Waalwijk
Eerste benoeming in: 2011
Huidige termijn tot: 2015



Naam: De heer F.J. Fröschl (1951)
Nationaliteit: Duitse
Functie: CEO HI TEC INVEST
Belangrijkste nevenfunctie: Voorzitter Raad van Commissarissen MPHASIS Ltd, Bangalore, India
Voorzitter Raad van Commissarissen IMPAQ holding, Zürich, Zwitserland
Eerste benoeming in: 2011
Huidige termijn tot: 2015



Naam: De heer B.F. Kostwinder (1963), voorzitter (tot 30 mei 2011)
Nationaliteit: Nederlandse
Functie: Verantwoordelijke voor financieel beheer en bedrijfsvoering bij de Evangelische Omroep (EO)
Eerste benoeming in: 2008
Huidige termijn tot: 2012



Naam: De heer J.A. Sinoo (1953)
Nationaliteit: Nederlandse
Functie: Partner ConQuaestor Executives
Eerste benoeming in: 2010
Huidige termijn tot: 2014



Lid van de Raad van Bestuur

Naam: De heer C.A.G. D'Agnolo (1953)
Nationaliteit: Nederlandse
Functie: CEO
Belangrijkste nevenfunctie: Lid Raad van Commissarissen Twice BV



10

12

307

330

315

Unieke oplossingen voor een optimale productiviteit en efficiëntie

INDUSTRIAL AUTOMATION

Industrial Automation levert complete oplossingen voor industriële productie-bedrijven door het toepassen van PLC, SCADA, DCS en MES systemen. Door deze systemen op een slimme manier in te zetten helpen wij onze klanten om hun bedrijfsprocessen te verbeteren. De projecten worden zowel in huis (fixed price), als bij partners en opdrachtgevers (detachering) op locatie uitgevoerd.

INDUSTRIAL AUTOMATION CASE

Voor een distributeur van gisten voor de voedingsmiddelenindustrie heeft Industrial Automation een Manufacturing Execution System (MES) ontwikkeld en geïmplementeerd. Door het MES is de data-uitwisseling tussen SAP en de productie-systemen geautomatiseerd. Dit geldt ook voor de Manufacturing Excellence werkprocessen – Asset Utilization (AU) en Operation Plant Normal (OPN). Hierdoor wordt de productie nu optimaal beheerd.





Corporate Governance

Algemeen

ICT Automatisering N.V. is een naamloze vennootschap die gevestigd is te Barendrecht. ICT is een zogenaamde structuurvennootschap en sinds 1997 genoteerd aan NYSE Euronext in Amsterdam. In het navolgende zal de Corporate Governance van ICT worden besproken, alsmede de visie van ICT op die bepalingen in de Nederlandse Corporate Governance Code, hierna aan te duiden als de Code. Verder wordt aangegeven waar ICT van de Code afwijkt, alsmede een reden voor die afwijking. Sinds haar beursnotering heeft ICT een duidelijk en transparant beleid voor investeerders en andere stakeholders in de vennootschap ontwikkeld. (www.ict.nl)

Raad van Bestuur

Als structuurvennootschap heeft ICT naast haar Raad van Bestuur verplicht een Raad van Commissarissen. De Raad van Bestuur bestond in het boekjaar 2011 uit één lid en de Raad van Commissarissen uit twee respectievelijk vier leden. In overeenstemming met de doelstellingen van de vennootschap en het Nederlands recht bestuurt de Raad van Bestuur de vennootschap met inachtneming van alle bij de vennootschap en haar onderneming betrokkenen. De Raad van Bestuur is voor de wijze waarop zij de vennootschap bestuurt verantwoordelijk schuldig aan zowel de Raad van Commissarissen als de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De vennootschap kent een reglement voor de Raad van Bestuur dat, overeenkomstig de bepalingen van de Code, op de website is geplaatst.

Leden van de Raad van Bestuur worden door de Raad van Commissarissen benoemd. Alvorens de Raad van Commissarissen tot een benoeming overgaat, wordt van het voornemen daartoe kennisgegeven aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en de Ondernemingsraad. Bestuursleden kunnen door de Raad van Commissarissen worden geschorst en ontslagen. De arbeidsvoorwaarden van het bestuur worden door de Raad van Commissarissen vastgesteld op advies van diens Remuneratie- en Benoemingscommissie. Deze volgt de ontwikkelingen van de emolumenten van leden van de Raad van Bestuur in vergelijkbare ondernemingen op de voet.

Ook heeft de Raad van Commissarissen enkele malen een meer gedetailleerd onderzoek laten doen naar specifieke salarisstructuren binnen de ICT branche. Eén en ander heeft geleid tot een evenwichtige beloningsstructuur.

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen houdt toezicht op het bestuur en de algemene gang van zaken binnen de vennootschap. Hij staat het bestuur met raad terzijde. De leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen zijn allen onafhankelijk overeenkomstig de regels van de Code. De Raad van Commissarissen handelt in het belang van de vennootschap en de met haar verbonden ondernemingen en houdt bij haar handelen de belangen van alle bij de vennootschap betrokkenen in het oog. Onder zijn toezicht vallen met name ook:

- a. de realisatie van de doelstelling van de vennootschap;
- b. de strategie en de risico's verbonden aan de ondernemingsactiviteiten;
- c. de opzet en de werking van de interne risicobeheersing- en controlesystemen;
- d. het financiële verslaggevingproces;
- e. de naleving van de wet- en regelgeving.

De Raad van Bestuur geeft de Raad van Commissarissen tijdig en schriftelijk alle informatie die de Raad van Commissarissen voor zijn werkzaamheden behoeft. Tenminste één keer per jaar wordt

de Raad van Commissarissen door het bestuur schriftelijk op de hoogte gesteld van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene financiële risico's en de beheers- en controlesystemen van de vennootschap. De Raad van Commissarissen heeft twee separate commissies ingesteld, te weten een Remuneratie- en benoemingscommissie en een Auditcommissie. De Raad is als geheel verantwoordelijk voor de toezichthoudende taken. De Raad van Commissarissen heeft een reglement vastgesteld waarin de regels omtrent de wijze van besluitvorming en het functioneren van de Raad zijn neergelegd. De Raad heeft tevens reglementen voor de commissies vastgesteld. Alle reglementen zijn geplaatst op de website van de vennootschap.

De benoeming van de leden van de Raad van Commissarissen vindt ingevolge de wettelijke bepalingen plaats door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op voordracht van de Raad van Commissarissen. De voordracht wordt opgemaakt door de Raad van Commissarissen nadat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en de Ondernemingsraad in kennis zijn gesteld van het feit dat er een vacature is en in de gelegenheid zijn gesteld om personen aan te bevelen voor een voordracht. Eén commissaris wordt aanbevolen door de Ondernemingsraad op grond van het zogenaamd versterkt aanbevelingsrecht van die Raad. De individuele leden van de Raad van Commissarissen kunnen alleen door de ondernemingskamer van Gerechtshof te Amsterdam worden ontslagen. Daarnaast defungeert de gehele Raad van Commissarissen indien de Algemene Vergadering van Aandeelhouders het vertrouwen in de Raad van Commissarissen opzegt.

In het afgelopen boekjaar hebben zich geen transacties met een tegenstrijdig belang tussen bestuurders, commissarissen of grootaandeelhouders voorgedaan. De aard van de werkzaamheden van ICT leidt er niet toe dat dergelijke transacties goed mogelijk zijn. ICT verklaart dat bepalingen II.3.2. tot II.3.4 zijn nageleefd. Hetzelfde geldt voor bepalingen III.6.1 tot III.6.3. Alle transacties tussen de vennootschap en natuurlijke of rechtspersonen die tenminste tien procent van de aandelen in de vennootschap houden, worden onder in de

branche gebruikelijke condities overeengekomen. Besluiten tot het aangaan van transacties met deze personen die van materiële betekenis zijn voor de vennootschap en/of voor deze personen behoeven goedkeuring van de raad van commissarissen. Dergelijke transacties worden gepubliceerd in het jaarverslag.

Algemene vergadering van aandeelhouders

De belangrijkste bevoegdheden van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ICT op grond van de wet respectievelijk de statuten zijn thans:

- vaststellen van de jaarrekening, waaronder de resultaatsbestemming;
- vaststelling van het dividend;
- decharge van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen;
- besluiten tot (het verlenen van de bevoegdheid aan de Raad van Bestuur voor) uitgifte van aandelen of verlening van rechten tot het nemen van aandelen en de beperking van het voorkeursrecht hierop;
- machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop van eigen aandelen;
- benoeming van de externe accountant;
- benoemen van commissarissen (op voordracht van de Raad van Commissarissen, al dan niet met versterkt recht van aanbeveling van de Ondernemingsraad);
- het opzeggen van het vertrouwen in de Raad van Commissarissen;
- vaststelling van de beloning van commissarissen;
- vaststelling van het bezoldigingsbeleid;
- besluiten tot wijziging van de statuten.

De statuten van ICT kennen met betrekking tot de aandeelhoudersrechten twee categorieën van aandeelhouders: houders van gewone aandelen en houders van cumulatief preferente aandelen.

Bescherming

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft in de statuten van de vennootschap de mogelijkheid tot het uitgeven van preferente aandelen aan Stichting Continuïteit ICT gecreëerd. De doelstelling van de stichting is de belangen van de vennootschap en de met de vennootschap verbonden ondernemingen en alle betrokkenen te beschermen.

De stichting kan in geval van een ongewenste overnamepoging de preferente aandelen bij de vennootschap opvragen op grond van de optieovereenkomst die daartoe is gesloten tussen de vennootschap en de stichting. De stichting kan een aantal preferente aandelen nemen gelijk aan het aantal uitstaande gewone aandelen van de vennootschap.

Ingeval van een ongewenste overnamepoging zal uitgifte van de preferente aandelen het Bestuur van de stichting in staat stellen zijn positie ten opzichte van de bieder te bepalen, de plannen van de bieder te onderzoeken, alternatieven te onderzoeken en de belangen van de vennootschap en al haar betrokkenen te beschermen. De leden van het bestuur van de stichting zijn thans de heer mr. H.R. Okkens, de heer drs. J.S.T. Tiemstra RA, de heer drs. P.F. Plaizier RA en de heer mr. R. ter Haar. Het bestuur van de stichting is onafhankelijk.

Overzicht Corporate Governance bepalingen

ICT voldoet aan de bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance Code behoudens uitzonderingen zoals die hierna zijn aangegeven. De volledige tekst van deze code is te vinden op www.commissiecorporategovernance.nl.

De aandeelhouders

Best practice bepaling IV.3.1

ICT geeft alle belangrijke informatie voor aandeelhouders in persberichten en plaatst presentaties op de website. Gezien de relatief hoge kosten voor het beschikbaar hebben van webcams en/of andere technische hulpmiddelen voor het volgen van analisten- en andere bijeenkomsten en vergaderingen door derden en deelname van aandeelhouders aan vergaderingen, zal op korte termijn geen initiatief worden genomen om dit mogelijk te maken.

Deze bepaling voorziet in Webcasting analisten-bijeenkomsten, presentaties en persconferenties voor alle aandeelhouders.

Tijdens de aandeelhoudersvergadering van 2011 is het Corporate Governancebeleid van ICT aan de orde gesteld. Dit heeft van de zijde van aandeelhouders geen aanleiding gegeven tot opmerkingen,

Statutenwijziging, uitgifte en inkoop aandelen

Een besluit tot wijziging van de statuten kan door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders slechts worden genomen op voorstel van de Raad van Commissarissen.

Onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen besluit de Algemene Vergadering van Aandeelhouders tot uitgifte van aandelen. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan de Raad van Bestuur voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaar aanwijzen tot het tot uitgifte bevoegde orgaan. De Raad van Bestuur kan, mits met machtiging van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, besluiten nemen tot verkrijging van eigen aandelen door de vennootschap. Dit met inachtneming van relevante wettelijke en statutaire bepalingen ter zake.

Corporate Governanceverklaring

Dit is een verklaring inzake Corporate Governance zoals bedoeld in artikel 2a juncto artikel 3 tot en met 3b van het Vaststellingsbesluit nadere voorschriften inhoud jaarverslag. De vereiste informatie is te vinden in dit hoofdstuk 'Corporate Governance' en voor bepaalde onderdelen elders in het jaarverslag. De desbetreffende delen dienen als hier ingelast en herhaald te worden beschouwd. Specifiek wordt verwezen voor bepaalde onderdelen die niet in dit hoofdstuk zijn opgenomen als volgt:

- De samenstelling van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen: zie 'Verslag van de Raad van Commissarissen' en pagina 18;
- De vereiste informatie in het kader van het Besluit artikel 10 overnamerichtlijn: zie naast dit hoofdstuk pagina 90;
- De belangrijkste kenmerken van het interne risicobeheersing- en controlesysteem in verband met het proces van financiële verslaglegging van de groep: zie hoofdstuk 'Risicobeheersing en interne controle'.
- Voor een beschrijving van het functioneren van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders verwijzen we naar de bovenstaande, betreffende paragraaf.

ICT leeft de principes en best practice bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance na.

Risicobeheersing en interne controle

Algemeen

ICT heeft interne risicobeheersing- en controle-systemen geïmplementeerd welke ten doel hebben zowel de operationele als de financiële risico's voor de vennootschap te minimaliseren en de invloed van onverwachte gebeurtenissen op de balansverhoudingen en het resultaat zoveel mogelijk te beperken. ICT ziet risicobeheer als een continu proces en de verankering van het beleid in controlesystemen en procedures op elk niveau in de organisatie is daarbij van belang. ICT beschikt over handleidingen voor de inrichting van de financiële verslaggeving alsmede voor de medewerkers bindende aanwijzingen en procedures met betrekking tot de uitvoering van financiële handelingen. Het verder verbeteren en verdiepen van de interne controles is voor ICT een speerpunt in 2012. Dit is van belang, in de eerste plaats om de aangepaste strategie te ondersteunen. Daarnaast heeft ICT geconstateerd dat de beheersings- en controlesystemen in Duitsland verbetering behoeven.

Belangrijke elementen in het systeem van risico-beheersing en controle zijn het begrotings- en budgetstelsel, projectbewakingssysteem en het financiële rapportagesysteem waarin zowel voortgang als daadwerkelijke uitkomst van de operationele activiteiten van de onderneming worden gevolgd. Daarnaast maakt ICT gebruik van een evaluatie- en beoordelingssysteem voor haar medewerkers.

Het geheel van risicobeheersing- en controle-systemen is in 2011 verder geüniformeerd conform de ontwikkeling naar een uniforme groepssystematiek. Daarnaast is einde 2011 een proces opgestart om dit proces te vervolmaken en in de toekomst te kunnen komen tot een groepsbreed systeem. Dit proces wordt in 2012 verder gecontinueerd.

Het geheel van de werkzaamheden met betrekking tot de interne risicobeheersing- en controle-systemen wordt regelmatig besproken met het Audit committee en de Raad van Commissarissen.

In overeenstemming met best practice bepaling II.1.4 van de Corporate Governance code heeft ICT haar interne risicobeheersing- en controlesystemen beoordeeld. Gebaseerd op de werkzaamheden in 2011 en in overeenstemming met best practice bepaling II.1.5 is de Raad van Bestuur van mening dat het geheel van risicobeheer en interne controle voldoende is met betrekking tot de financiële rapportage gedurende 2011 in aanmerking nemend dat de risicobeheersing- en controlesystemen in Duitsland verder verbeterd dienen te worden. De huidige status geeft de Raad van Bestuur een redelijke mate van zekerheid dat de jaarrekening geen materiële onjuistheden bevat.

Bij het behalen van haar doelstellingen ziet ICT de navolgende risico's:

Conjuncturele ontwikkelingen

Algemene economische ontwikkelingen zijn van invloed op de gang van zaken bij afnemers van ICT. Zo kunnen besluiten tot het doen van investeringen en de omvang van R&D budgetten onder druk van tegenvallende resultaten worden uitgesteld c.q. qua omvang kleiner uitvallen. Dat dit invloed heeft op de vraag naar diensten van ICT is evident.

Verplaatsing werkzaamheden naar lagere kosten locaties

De voortgaande globalisering brengt met zich mee dat multinationals meer en meer delen van hun productiefaciliteiten buiten Europa leggen. In het verlengde daarvan wordt ook een deel van de softwareontwikkeling verplaatst naar deze gebieden.

Technologische ontwikkelingen

De softwaremarkt kenmerkt zich door snelle technologische ontwikkelingen, veranderde eisen van afnemers en evoluerende softwarestandaarden. Het succes van ICT hangt af van haar vermogen om zich aan deze ontwikkelingen aan te passen en de kennis van haar medewerkers up-to-date te houden. Door de ontwikkelingen bij haar afnemers en in de markt goed te volgen, verwacht ICT haar positie te kunnen behouden. Feit is wel dat ontwikkelingen elkaar in een hoog tempo opvolgen, waardoor een hoge mate van alertheid vereist is.

Afhankelijkheid van medewerkers

ICT is voor haar bestaande bedrijfsvoering en de beoogde groei in hoge mate afhankelijk van de beschikbaarheid van voldoende hooggekwalificeerd personeel. De arbeidsmarkt van personeel met de voor ICT relevante kennis en kunde is, afgezien van perioden van tijdelijke neergang, krap en de concurrentie is scherp. Door de economische en maatschappelijke ontwikkelingen neemt de krapte op de arbeidsmarkt zowel in Nederland als in Duitsland toe.

Afhankelijkheid grote afnemers

Een relatief beperkt aantal afnemers van ICT bepaalt een substantieel deel van de omzet van de onderneming. Dit vloeit voort uit het feit dat in de markten waarin ICT actief is veel grote ondernemingen actief zijn. Daarnaast is het voor het opbouwen van een goede relatie en het creëren van een zogenaamd “preferred suppliership” noodzakelijk als toeleverancier een zekere omvang te hebben.

Het wegvallen om welke reden dan ook van één van deze grotere afnemers kan derhalve een negatieve invloed hebben op ICT. In dit kader blijft, net als voorgaande jaren, één van de speerpunten van ICT dan ook het verbreden van haar klantenbasis.

Het bovenstaande overzicht van voor ICT belangrijke risicogebieden is niet volledig. Het is daarnaast mogelijk dat risico's die momenteel niet onderkend worden, dan wel als niet materieel worden beschouwd, later een belangrijk negatief effect kunnen hebben op het vermogen van ICT om haar doelstellingen te realiseren. Interne risico-beheersing- en controlesystemen van ICT zijn zoveel mogelijk gericht op de tijdige identificatie van deze risico's.

Financiële risico's en beleid

Algemeen

ICT Automatisering N.V. heeft uitsluitend werkkapitaal in de volgende categorieën:

- Vorderingen uit handelsvorderingen en overige vorderingen gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs;
- Handels en overige kortlopende verplichtingen gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs.

a) Beleid

Het beleid van de onderneming is erop gericht om risico's als renterisico, valutarisico, liquiditeitsrisico en kredietrisico te beheersen voor zover relevant. ICT Automatisering N.V. en haar groepsmaatschappijen houden geen afgeleide financiële instrumenten aan en geven die ook niet uit.

b) Reële waarde

Financiële instrumenten in de balans betreffen handelsvorderingen en overige vorderingen, liquide middelen en overige kortlopende verplichtingen. De reële waarde van deze financiële instrumenten benadert de boekwaarde in verband met de korte doorlooptijd van deze posten.

c) Renterisico

De renterisico's worden door ICT als beperkt geschat daar de vennootschap geen rentedragende schulden heeft. Derhalve is er geen gevoeligheid op de verplichtingen voor fluctuaties van de rentevoet. De renteopbrengsten volgen de ontwikkeling van de rente op deposito's.

d) Valutarisico

Valutarisico's zijn voor ICT niet aan de orde omdat de vennootschap vrijwel uitsluitend in euro's contracten afsluit en verplichtingen aangaat.

e) Kredietrisico

Gezien de goedgeheid en de kredietwaardigheid van de meeste klanten van ICT wordt het debiteurenrisico gemiddeld geschat. Het kredietrisico op liquide



middelen wordt laag geschat daar de liquide middelen alleen worden uitgezet bij kredietwaardige banken.

f) Liquiditeitsrisico

De liquiditeitsrisico's worden door ICT als beperkt ingeschat, gezien de goede kaspositie. ICT heeft echter een hoge zogenaamde operationele leverage dat een risico in zich draagt en een kasbuffer wenselijk maakt. ICT heeft twee geadviseerde kredietfaciliteiten. Een kan worden gebruikt voor het stellen van garanties en borgen. De ander kan worden gebruikt voor debetstanden op de rekening courant.

Het risico dat de verplichtingen op korte termijn niet kunnen worden betaald uit de liquide middelen wordt als gering beschouwd, daar de vlottende activa circa twee maal zo hoog zijn als de kortlopende verplichtingen.

Financieringsbeleid

Ten aanzien van het financieringsbeleid is het belangrijkste streven om een gezonde balans-verhouding te behouden op het gebied van solvabiliteit en liquiditeit. Voor eventuele toekomstige overnames is het streven om dit te voldoen uit eigen middelen, nieuw uit te geven aandelen, het aangaan van leningen dan wel uitgifte van hybride instrumenten zoals convertibles.

Slimme technologie als basis voor duurzame energie- toepassingen

ENERGY

Energy richt zich met name op de ontwikkeling van smart energy management systemen, systemen voor remote diagnostic van apparatuur en intelligente energienetten.

Energy is softwareleverancier voor Smart Grids en tevens technologiepartner in het Smart Grid project Powermatching City Hoogkerk en Smart Energy Collective.

ENERGY CASE

In opdracht van de Europese Unie en in samenwerking met verschillende partners heeft Energy de complete informatie- en communicatiestructuur verzorgd voor het project Powermatching City Hoogkerk in Groningen. Dit demonstratieproject richt zich op de marktinrichting van Smart Grids en laat zien hoe de belangen van de eindgebruiker, de leverancier en netbeheerder met een coördinatie mechanisme worden bediend. Smart Grids, slimme elektriciteitsnetwerken, zijn een voorwaarde voor de omschakeling naar duurzame energievoorziening.







Verslag van de Raad van Commissarissen

Inleiding

De markt voor investeringen in IT dienstverlening en oplossingen verslechterde aanzienlijk in de loop van het jaar. Waar in de eerste helft van het jaar nog sprake was van een opleving leek in de tweede helft, als gevolg van de verslechterende economische omstandigheden, een afname van de vraag te ontstaan.

In 2011 heeft ICT Automatisering (ICT) een begin gemaakt met de uitvoering van haar strategie. Zo zijn de eerste stappen in de organisatorische implementatie van de verticals gezet en is een aanvang gemaakt met de profilering op grond van deze focus.

De onderneming heeft in het afgelopen jaar tevens veel aandacht besteed aan Duitsland, waar een aantal ingrijpende maatregelen is getroffen. Doordat de krapte op de arbeidsmarkt gedurende het jaar sterk is toegenomen bleek het, ondanks deze maatregelen, zeer lastig om ervaren professionals aan te nemen en bleef het verloop hoog. Niettemin is het aantal FTE's in Duitsland over 2011 aan het einde van het jaar ten opzicht van het begin van het jaar, stabiel gebleven.

Ondanks de tegenvallende resultaten in Duitsland, is ICT in staat gebleken om met een lagere omzet een gelijkblijvend bedrijfsresultaat te realiseren. Dit is geheel te danken aan de goede prestaties van ICT Nederland.

Jaarrekening 2011

In onze vergadering van 20 maart 2012 hebben wij de door de Raad van Bestuur van ICT Automatisering N.V. opgemaakte jaarrekening 2011 besproken. De jaarrekening is opgemaakt met inachtneming van de International Financial Reporting Standards (IFRS) en gecontroleerd door, en besproken met de externe accountant Ernst & Young Accountants LLP. Ernst & Young Accountants LLP heeft de jaarrekening voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring, welke is opgenomen op pagina 97 van dit verslag. De Raad van Commissarissen heeft vastgesteld dat het verslag van de Raad van Bestuur over 2011 voldoet aan de eisen van transparantie en dat de jaarrekening een

getrouw beeld geeft van de financiële positie en de winstgevendheid van de onderneming. Derhalve wordt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 23 mei 2012 voorgesteld de jaarrekening vast te stellen en de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor het gevoerde beleid, respectievelijk het gehouden toezicht op dit beleid over het afgelopen boekjaar.

Dividend

In lijn met de dividend policy van ICT, uiteengezet op pagina 15 van dit jaarverslag, stelt de Raad van Bestuur met goedkeuring van de Raad van Commissarissen voor om over het boekjaar 2011 dividend uit te keren van € 0,09 per gewoon aandeel op basis van de nettowinst, bij deze gelegenheid gecorrigeerd voor de impairment van de Duitse activiteiten op basis van 40% payout ratio. De Raad van Commissarissen stelt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor deze winstbestemming vast te stellen.

Toezicht en advies

De Raad van Commissarissen heeft in het verslagjaar zeven maal in aanwezigheid van de Raad van Bestuur vergaderd. Tijdens de reguliere vergaderingen met de Raad van Bestuur was (meestal) de voltallige Raad van Commissarissen aanwezig. In het kader van het door de Raad van Commissarissen te houden toezicht werden in reguliere vergaderingen onder andere de gevoerde strategie en marktontwikkelingen besproken, alsook de operationele en financiële ontwikkelingen van de vennootschap. Ook is regelmatig aandacht besteed aan de belangrijkste aan de bedrijfsvoering van de onderneming verbonden risico's. Voor een nadere toelichting daarop wordt verwezen naar pagina 25 van dit

jaarverslag. Specifieke onderwerpen die in 2011 aan bod kwamen, waren de strategische heroriëntatie en de situatie in Duitsland waar in de tweede helft van 2010 een substantiële uitstroom van medewerkers plaatsvond. Daarnaast heeft de Raad geoordeeld dat het zinvol is tot instelling van commissies over te gaan. Gelet op de omvang van de onderneming en die van de Raad van Commissarissen lijken twee commissies, te weten een auditcommissie en een remuneratie- en benoemingscommissie voldoende. De Raad is dan ook in de loop van het verslagjaar overgegaan tot instelling van deze commissies. Tevens vond overleg door een delegatie van de Raad met een delegatie van de Ondernemingsraad plaats. De Raad van Commissarissen heeft in 2011 eenmaal voltallig zonder de Raad van Bestuur vergaderd. Tijdens deze vergadering is het eigen functioneren van de Raad van Commissarissen en dat van de commissies besproken. Deze bespreking is afgerond met de conclusie dat de Raad van Commissarissen zijn taak naar behoren heeft kunnen verrichten, dat elk van de leden daaraan wezenlijk heeft bijgedragen en dat het instellen van de commissies tot een waardevolle verdieping van het functioneren en de bijdrage van de Raad van Commissarissen heeft geleid. Tevens is het functioneren van de Raad van Bestuur besproken. De conclusie is getrokken dat de Raad van Bestuur naar tevredenheid leiding heeft gegeven aan de realisatie van de gestelde uitdagende doelen waarvoor ICT Automatisering NV zich ziet gesteld. Daarnaast vonden regelmatig informele contacten plaats tussen zowel de leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur als tussen de leden van de Raad van Commissarissen onderling. De Raad van Commissarissen heeft één Vergadering van Aandeelhouders belegd: de jaarlijkse Algemene Vergadering op 30 mei 2011.

Op 28 augustus 2011 heeft de Raad van Commissarissen een gewijzigde profielschets voor de leden van de Raad van Commissarissen vastgesteld rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen. Ook geeft de profielschets aspecten van diversiteit in de samenstelling van de Raad van Commissarissen die relevant worden geacht en is er een taakverdeling binnen de Raad van Commissarissen opgenomen. Daarnaast heeft de Raad van Commissarissen het reglement van de Raad van Commissarissen vastgesteld.

Samenstelling Raad van Commissarissen

Op 30 mei 2011 zijn door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, de heer Th.J. van der Raadt en de heer F.J. Fröschl benoemd als lid van de Raad van Commissarissen. De heer Th.J. van der Raadt heeft tegelijkertijd het voorzitterschap van de heer B.F. Kostwinder overgenomen. De Raad van Commissarissen bestaat per 30 mei 2011 uit de volgende vier leden: de heer Th.J. van der Raadt, de heer F.J. Fröschl, de heer B.F. Kostwinder en de heer J.A. Sinoo. Op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 23 mei 2012 zal volgens rooster aftreden de heer B.F. Kostwinder. De heer Kostwinder heeft aangegeven niet voor herbenoeming beschikbaar te zijn. De Raad van Commissarissen dankt de heer Kostwinder voor zijn bijdrage gedurende de afgelopen jaren. De Raad van Commissarissen draagt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 23 mei 2012 een separaat bekend te maken kandidaat voor ter benoeming tot lid van de Raad van Commissarissen.

Nadere informatie over de huidige leden van de Raad van Commissarissen is te vinden op pagina 18 van dit jaarverslag. De samenstelling van de Raad van Commissarissen voldoet aan de richtlijnen van de Corporate Governance Code. De samenstelling is evenwichtig en zodanig dat de combinatie van ervaring, deskundigheid en onafhankelijkheid de Raad van Commissarissen in staat stelt zijn diverse taken naar behoren te verrichten. De leden van de Raad van Commissarissen zijn onafhankelijk in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code.

Commissies van De Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen kent twee aparte commissies, die in de loop van het verslagjaar zijn ingesteld: de auditcommissie en de remuneratie- en benoemingscommissie. Deze commissies zijn op vrijwillige basis ingesteld, daar de Nederlandse Corporate Governance Code ze slechts voorschrijft voor Raden van Commissarissen vanaf vijf leden en ICT vier commissarissen telt. Voor beide commissies zijn reglementen opgesteld, die beschikbaar zijn op de website van ICT.

Beide commissies bestaan uit twee leden van de Raad van Commissarissen en bereiden voor deze Raad besluiten voor.

Auditcommissie

De Auditcommissie wordt gevormd door de heer B.F. Kostwinder (Voorzitter) en de heer J.A. Sinoo. De Auditcommissie is in 2011 twee keer bijeen geweest in aanwezigheid van de CFO en de group controller. De Commissie heeft Terms of Reference vastgesteld.

Onderwerpen waren onder andere de halfjaarcijfers en het budget. Voorts kwamen aan de orde de werking van het interne risicobeheersing- en controlesysteem en de financieringsstructuur van ICT. Tenslotte is aandacht besteed aan de selectie van een nieuwe accountant.

Remuneratie- en benoemingscommissie

De Remuneratie- en benoemingscommissie bestaat uit de heer J.A. Sinoo (Voorzitter) en de heer Th.J. van der Raadt. Deze commissie is het verslagjaar twee keer bijeen geweest, in aanwezigheid van de CEO. Daarbij zijn onder meer besproken: het bezoldigingsbeleid, de samenstelling van de Raad van Bestuur en het topmanagement, het functioneren en de bezoldiging van de Raad van Bestuur.

Gegevens over de daadwerkelijke bezoldiging van het lid van de Raad van Bestuur zijn te vinden op pagina 80 van dit jaarverslag.

Samenstelling van de Raad van Bestuur

Op 1 oktober 2011 is de heer C.A.G. D'Agnolo officieel benoemd tot lid van de Raad van Bestuur / Chief Executive Officer (CEO) van ICT. De heer D'Agnolo was sinds 29 oktober 2010 reeds werkzaam als waarnemend CEO van ICT.

Corporate Governance

De corporate governance structuur van ICT is een gezamenlijke verantwoordelijkheid van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur. Tenminste eenmaal per jaar beoordeelt de Raad van Commissarissen de corporate governance regels die van toepassing zijn op de vennootschap en adviseert over eventuele wijzigingen. Daarnaast wordt het onderwerp corporate governance geagendeerd en besproken op de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders. In dit jaarverslag is op pagina 22 een apart onderdeel opgenomen over Corporate Governance. Hierin wordt de Corporate Governance van de vennootschap beschreven en wordt uiteengezet op welke wijze de vennootschap is omgegaan met de implementatie van de Nederlandse Corporate Governance Code.

Remuneratie rapport

Raad van Commissarissen

De beloningen van de leden van de Raad van Commissarissen zijn niet gekoppeld aan de resultaten van de onderneming. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders stelt de bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen vast. Géén van de commissarissen is in het bezit van aandelen of opties op aandelen ICT. Voor de daadwerkelijke bezoldiging van de Raad van Commissarissen wordt verwezen naar pagina 80 van dit verslag.

Raad van Bestuur

De Raad van Commissarissen heeft de individuele beloning van de Raad van Bestuur vastgelegd na het uitvoeren van scenario analyses ten aanzien van de variabele beloningscomponenten. Deze beloning past in het bezoldigingsbeleid zoals dat door de remuneratie- en benoemingscommissie is opgesteld en door de Raad van Commissarissen is overgenomen en aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ter vaststelling wordt voorgelegd. De marktconformiteit van het pakket wordt periodiek getoetst waarbij dit voor het laatst in 2011 is gedaan.

De belangrijkste elementen van de management-overeenkomst met de heer D'Agnolo zijn vermeld op de website www.ict.nl. Gegevens over de daadwerkelijke bezoldiging van het lid van de Raad van bestuur zijn te vinden op pagina 80 van dit jaarverslag.

Dankbetuiging

Tot slot bedanken wij de Raad van Bestuur en alle medewerkers van ICT voor hun betrokkenheid bij ICT en alle inspanningen die zij het afgelopen jaar hebben geleverd.

Barendrecht, 30 maart 2012

De Raad van Commissarissen

Th.J. van der Raadt (Voorzitter)
F. J. Fröschl
B.F. Kostwinder
J.A. Sinoo

Een efficiënter zorgproces door een optimale beheersing van IT-processen

HEALTHCARE

De Healthcare divisie van ICT Automatisering is gespecialiseerd in alle facetten van Medical Data Exchange (MDE), van training en consultancy tot medische software implementaties.

Standaardisatie en op uniforme wijze gegevens uitwisseling staan daarbij centraal zodat zorginformatiesystemen van verschillende leveranciers goed kunnen samenwerken.

HEALTHCARE CASE

Medisch specialisten werken steeds vaker buiten het ziekenhuis. Hiervoor moeten ze inloggen op een speciale omgeving, waarbij een laptop of PC nodig is. In samenwerking met een groep Nederlandse radiologen heeft Healthcare daarom de Android App mPACView ontwikkeld. Met deze app kunnen specialisten op een Android tablet, op ieder moment van de dag en op iedere plaats, medische beelden inzien en aantekeningen te maken, zonder dat privacygevoelige gegevens worden opgeslagen op de tablet.





Verslag van de Raad van Bestuur

Inleiding

Het jaar 2011 was een jaar met twee gezichten. Na gunstige marktomstandigheden in de eerste helft van het jaar kwam halverwege het jaar een omslag en liep, met name in Nederland, de vraag naar IT dienstverlening terug. Duitsland bleef kampen met de effecten van het vertrek van medewerkers in 2010. Dit, gecombineerd met een sterk toegenomen krapte op de arbeidsmarkt leidde ertoe dat Duitsland ook in 2011 niet aan de winst kon bijdragen. De Nederlandse activiteiten met name HUMIQ en Improve presteerden goed, waarmee ICT Automatisering (ICT) uiteindelijk met een 5% lagere omzet toch een gelijkblijvend bedrijfsresultaat kon realiseren.



C.A.G. D'Agnolo, CEO

In de eerste helft van 2011 nam het aantal opdrachten in Nederland toe en verbeterde de bezettingsgraad, waarmee de resultaten van de Nederlandse activiteiten een goede verbetering lieten zien. Echter, in de tweede helft van het jaar verslechterden de marktomstandigheden, onder invloed van een toegenomen instabiliteit op de financiële markten, aanzienlijk. Het ingezette herstel van de tarieven zette door de verslechterende marktomstandigheden amper door. Over het geheel liet de omzet behaald door de Nederlandse activiteiten een lichte stijging zien. Door een goed kostenmanagement en een betere productiviteit liet het bedrijfsresultaat in Nederland tevens een goede verbetering zien. Waar de opgaande lijn in de Automotive markt en de Logistics markt zich nog redelijk doorzette en de activiteiten op het gebied Water een goede ontwikkeling lieten zien, liet de rest van de markt voor Industrial Automation tegen het einde van het jaar een duidelijke daling zien. Ook de ontwikkelingen op de markt Traffic & Transport waarin ICT actief is met haar joint venture InTraffic waren teleurstellend in 2011. Dit was vooral begin 2011 het geval als gevolg van verminderde vraag van ProRail.

De Duitse activiteiten hebben een moeizaam jaar achter de rug. Naast de impact van het gekrompen personeelsbestand had Duitsland te maken met een hele lastige arbeidsmarkt. Hoewel de wervingsactiviteiten wel degelijk succes hadden, was het

verloop dusdanig hoog dat het aantal mensen dat werd geworven gelijk was aan de uitstroom in 2011. Het relatief hoge verloop is met name het gevolg van de zeer krappe en volatiele arbeidsmarkt in Duitsland. De omzet van de Duitse activiteiten liet als gevolg van de gemiddeld kleinere personele omvang een aanzienlijke daling zien ten opzichte van het jaar 2010. Duitsland heeft ook in 2011 niet aan de winst bijgedragen.

De ontwikkelingen gedurende het jaar in Duitsland hebben geleid tot een afwaardering van de goodwill van € 10,2 miljoen. Deze impairment is geboekt in het netto resultaat over 2011. Dit resulteert uiteindelijk in een netto verlies voor ICT als geheel.

In 2011 heeft ICT belangrijke stappen gezet in de organisatie om meer vanuit functionele toepassingsgebieden ('verticals') marktspecifieke oplossingen voor klanten te bieden. De focus vanuit deze verticals en bijbehorende markten verhoogt de toegevoegde waarde die ICT aan haar klanten kan leveren. De focus was in 2011 in eerste instantie gericht op de vertical Automotive en later ook op de verticals Logistics en Industrial Automation. De organisatorische implementatie en de versterking van de marketing en profilering zal in 2012 verder vorm krijgen. Ook de samenwerking tussen de Nederlandse en de Duitse activiteiten is een belangrijke ontwikkeling. Er wordt door de Nederlandse activiteiten inmiddels een behoorlijke omzet gegenereerd in Duitsland, niet alleen op de Automotive markt.

Op 4 april 2011 is de heer A.G. Kamphuis aangesteld als Chief Financial Officer (CFO). De heer Kamphuis maakt geen deel uit van de Raad van Bestuur. Daarnaast is per 1 oktober 2011 de heer C. D'Agnolo, tot dat moment waarnemend CEO, officieel tot CEO van ICT benoemd.

Financiële ontwikkelingen

Over 2011 liet de omzet van ICT als totaal een daling zien van 5% naar € 80,2 miljoen (2010: € 84,5 miljoen). Ondanks de gedurende het jaar verslechterende marktomstandigheden, kon in Nederland, een omzetstijging van 4% worden

gerealiseerd. De omzet van ICT Nederland in 2011 bedroeg € 64,9 miljoen (2010: € 62,4 miljoen). Waar de omzet in Nederland in de eerste helft van het jaar een nagenoeg gelijk niveau liet zien als in 2010, steeg de omzet in de tweede helft van 2011 met 7% ten opzichte van de vergelijkbare periode vorig jaar, ondanks een afnemende vraag. Deze stijging is met name in het vierde kwartaal gerealiseerd als gevolg van het succesvol afronden van een aantal projecten in dat kwartaal. Tevens is in het vierde kwartaal aanzienlijke omzet gerealiseerd op de levering van hardware.

Over geheel 2011 bedroeg de omzet van ICT Duitsland € 15,3 miljoen, een aanzienlijke daling ten opzichte van € 22,1 miljoen in 2010. Deze daling is het gevolg van het gekrompen personeelsbestand vanaf de tweede helft van 2010. De omzet in de tweede helft van 2011 (€ 7,5 miljoen) was redelijk in lijn met de omzet in de eerste helft van het jaar (€ 7,8 miljoen).

De kosten voor materiaalverbruik en uitbesteed werk lieten een lichte daling zien van nog geen 1% tot € 8,9 miljoen (2010: € 9,0 miljoen). De personeelslasten daalden als gevolg van het gekrompen personeelsbestand in Duitsland met 7,8% tot € 49,8 miljoen. De afschrijvingen lieten een daling zien van 5,2% en de overige bedrijfskosten zijn vrijwel stabiel gebleven.

Het bedrijfsresultaat kwam uit op € 4,0 miljoen, vergelijkbaar met het bedrijfsresultaat zonder eenmalige posten in dezelfde periode vorig jaar. Het operationele resultaat in Nederland liet ten opzichte van het voorgaande jaar een aanzienlijke stijging zien, met name dankzij een toename in de eerste helft van 2011. Daarentegen zijn de resultaten in Duitsland teleurstellend.

De operationele marge in 2011 bedroeg 5,0% tegenover 4,7% in 2010 (bedrijfsresultaat 2010 gecorrigeerd voor eenmalige posten). Het bedrijfsresultaat liet in de tweede helft van 2011 een stijging zien ten opzichte van de eerste helft van 2011 (H2 2011: € 2,4 miljoen versus H1 2011: € 1,6 miljoen).

Gedurende het jaar bleek dat het herstel in Duitsland op een aantal gebieden langzamer verliep dan aan het begin van het jaar verwacht. Met name als gevolg

van de zeer krappe arbeidsmarkt in Duitsland bleef het verloop onder medewerkers hoog en bleek het aantrekken van ervaren professionals lastig. Dit had tot gevolg dat het aantal medewerkers ondanks de succesvolle wervingscampagnes aan het einde van het jaar gelijk was ten opzichte van het begin van 2011. Gecombineerd met het vertrek van de personeelsleden in 2010 is de uitvoering van enkele projecten onder druk komen te staan. Ook lag de inzetbaarheid als gevolg van het inwerken van nieuw personeel lager dan aanvankelijk verwacht. ICT verwacht geen substantiële verbetering van dit beeld in de aankomende periode maar gaat uit van een langzamer herstel. Als gevolg hiervan heeft een afwaardering van een deel van de geboekte goodwill in Duitsland plaatsgevonden. Deze afwaardering van € 10,2 miljoen komt ten laste van het resultaat over 2011. Ondanks dat het management wel degelijk waarde ziet voor ontwikkeling van haar activiteiten in Duitsland omdat het een aantrekkelijke markt is, zijn er risico's in mogelijke uitkomsten.

Ter beoordeling van de post latente belastingen is rekening gehouden met een periode van 5 jaar waarin fiscale verliezen kunnen worden verrekend. Een bedrag van € 1,0 miljoen is niet in de balans gewaardeerd. De wettelijk toegestane verrekeningstermijn onder Duitse belastingwetgeving is ongelimiteerd.

Het netto resultaat over 2011, inclusief de bovengenoemde afwaardering bedroeg € 8,1 miljoen negatief. Exclusief deze impairment, bedroeg het netto resultaat € 2,1 miljoen positief. Het netto resultaat over 2010 bedroeg € 6,4 miljoen. In het netto resultaat in 2010 was een eenmalige bate van € 1,8 miljoen begrepen (het saldo van de verzekerings- en pensioen baten en de afvloeiingsregeling – netto € 1,4 miljoen) en was een netto boekwinst van € 2,2 miljoen begrepen voor de herwaardering van Improve. De nettowinst voor eenmalige posten over 2010 is € 2,8 miljoen. Het resultaat per aandeel bedroeg over 2011 € 0,92 negatief (2010: € 0,74). Exclusief de goodwill impairment bedroeg de winst per aandeel over 2011 € 0,24.

De operationele netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten bedroeg € 1,3 miljoen positief. Er werd

€ 0,4 miljoen aangewend voor investeringsactiviteiten, € 2,5 miljoen voor dividend, € 1,2 miljoen voor de vertrekregeling van de voormalig CEO en € 2,0 miljoen voor de betaling van het werknemers deel van het pensioenoverschot. Dit resulteerde in een negatieve netto kasstroom van € 6,5 miljoen. Het dividend dat over 2010 is uitgekeerd is op basis van de nettowinst inclusief eenmalige posten en de opwaardering van de goodwill op Improve Quality Services.

Vooruitzichten

De afname van de vraag in Nederland in de tweede helft van 2011, als gevolg van de verslechtering van de marktomstandigheden, zet zich ook in de eerste maanden van 2012 door. Vooralsnog ziet ICT geen tekenen van marktherstel. Daarentegen is er een aantal specifieke sectoren zoals Water waar uitdrukkelijk kansen voor ICT liggen.

Een aantal klanten van ICT in Duitsland liep enkele opdrachten mis begin 2012, wat zich vertaalde in een vermindering van de hoeveelheid werk voor ICT. Ondanks dat de Automotive markt in Duitsland op dit moment nog aantrekkelijk is, blijft het gezien de macro-economische ontwikkelingen onduidelijk of dit gedurende het jaar zo blijft. Tevens is de verwachting dat de arbeidsmarkt in Duitsland in 2012 bijzonder krap blijft. De verwachting is dat ICT Duitsland over geheel 2012 nog geen bijdrage zal leveren aan de winstgevendheid van ICT Automatisering.

Gezien de bijzonder onzekere markt voor investeringen in ICT dienstverlening en oplossingen, zien wij af van het doen van een uitspraak over de verwachte omzet en het bedrijfsresultaat over 2012 voor ICT Automatisering als geheel.

Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO)

Als maatschappelijk betrokken organisatie is MVO voor ICT belangrijk. Het nemen van maatregelen om het milieu te ontlasten heeft prioriteit. Op diverse niveaus voegt ICT hier waarde toe; zo wordt in de bedrijfsvoering gelet op duurzaam gebruik van

zowel energie als materialen. Afval wordt gescheiden ingezameld en gebruiksgoederen worden waar mogelijk gerecycled. Mobiliteit is voor ICT zeer belangrijk. Het toegenomen aanbod van elektrische auto's en de voortgang die wordt geboekt in de beschikbaarheid van de benodigde infrastructuur, zoals beschikbaarheid van oplaadpalen, maken het momentum voor elektrisch rijden mogelijk. ICT is gestart met een inventarisatie om elektrisch rijden binnen de organisatie verder gestalte te geven. Zo is een ontwerp gerealiseerd voor de backoffice infrastructuur om de exploitatie van elektrisch rijden mogelijk te maken.

Naast activiteiten binnen haar eigen organisatie voegt ICT waarde toe op grotere schaal in de rol van system integrator in het Smart Grid programma met betrekking tot elektrisch rijden. In het Smart Grid programma, project Hoogkerk, vervult ICT al langere tijd een prominente rol. In dit project zijn een twintigtal woningen met intelligente energievoorziening uitgerust. ICT ontwikkelt en levert de centrale besturingssoftware, die de verschillende energie contribuanten met elkaar koppelt, en zo het geheel in staat stelt hier optimaal gebruik van te maken. Door een slimme matching van vraag en aanbod is het mogelijk om duurzame energiebronnen als zon en wind in het energieportfolio op te nemen.

Bestuurdersverklaring

De statutaire directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening en het jaarverslag in overeenstemming met de Nederlandse wet en de International Financial Reporting Standards (IFRS). Zoals voorgeschreven in artikel 5-25c van de Wet op het financieel toezicht verklaart, met inachtneming van hetgeen hiervoor is vermeld, de statutaire directie dat, voor zover haar bekend (i) de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst van ICT Automatisering N.V. en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen; (ii) het jaarverslag een getrouw beeld geeft omtrent de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het boekjaar van de onderneming en van de met haar verbonden ondernemingen waarvan de gegevens

in haar jaarrekening zijn opgenomen en (iii) dat in het jaarverslag de wezenlijke risico's waarmee ICT wordt geconfronteerd, zijn beschreven. De statutaire directie heeft de jaarrekening ondertekend ter voldoening aan de wettelijke verplichtingen op grond van artikel 2:101 lid 2 BW en artikel 5:25 c lid 2 sub c Wft.

ICT Nederland

In Nederland richt ICT zich onder de naam HUMIQ B.V. op het gehele software ontwikkelproces van informatiesystemen die een primair proces besturen of daarover informeren. Naast het detacheren van IT professionals en de ontwikkeling van klantspecifieke systemen richt HUMIQ zich in toenemende mate ook op de integratie van diverse klantsystemen in één totaaloplossing. Daarnaast is HUMIQ één van de leidende spelers op het gebied van embedded software, waarbij 'embedded' staat voor software die een geïntegreerd deel uitmaakt van en ingebouwd is in producten van haar klanten. Via RDS IT-Support, is ICT actief in havenlogistiek. Daarnaast biedt ICT via Improve Quality Services diensten aan op het gebied van testen en kwaliteitsmanagement. ICT heeft tevens een 50% belang in InTraffic dat zich op de software ontwikkeling van verkeers- en vervoerssystemen richt.

Gang van zaken

Waar het eerste halfjaar van 2011 een lichte groei liet zien, werden bedrijven in het tweede halfjaar als gevolg van toenemende economische onzekerheid een stuk voorzichtiger wat resulteerde in een toegenomen terughoudendheid ten aanzien van investeringen op het gebied van IT dienstverlening en oplossingen. Dit was in het afgelopen jaar met name zichtbaar in de sector Industrial Automation.

Naar aanleiding van de strategische heroriëntatie zijn in 2011 ook de voorbereidingen getroffen om de markt meer vanuit functionele toepassingsgebieden ('verticals') te benaderen. In 2011 hebben we ons gericht op de verticals Automotive, Logistics en Industrial Automation. In 2012 zal met de vorming van de andere verticals gestart worden: Machine & Systems, Energy en Healthcare. Naast deze verdere verdieping in marktbenadering

is de gekozen strategie voor leidende technologieën, zoals de Microsoft, ABB en Siemens technologieën en cloud computing, in 2011 verder doorgezet.

HUMIQ

Inleiding

HUMIQ bewerkt de markt vanuit de verticals Automotive, Industrial Automation, Logistics, Energy, Healthcare en Machine & Systems. HUMIQ levert professionals, oplossingen en producten voor complexe (technische) automatiseringsvraagstukken in de betreffende verticals. De oplossingen zijn segmentspecifiek en variëren in de logistieke markt bijvoorbeeld van het automatiseren van logistieke processen tot het ontwikkelen van geautomatiseerde oplossingen voor material handling. De achterliggende technologie kan segmentoverschrijdend zijn. Voorbeelden hiervan zijn technologieën die bijdragen aan de beheersing van bedrijfsprocessen, het verkorten van de time-to-market en het verhogen van de productkwaliteit en betrouwbaarheid.

Ontwikkelingen

Voor HUMIQ is het afgelopen jaar een jaar van verdere groei geweest met een substantiële positieve bijdrage aan het groepsresultaat.

Automotive

HUMIQ is een onafhankelijke “single source” engineering dienstverlener in deze sector. Diensten worden geleverd door de hele automotive keten, inclusief Tier-1 en Tier-2 leveranciers en OEM's (Original Equipment Manufacturer). Kernactiviteit is de ontwikkeling van embedded software, bestemd voor automotive systemen met name op het gebied van infotainment, telematica, multimedia en navigatie, maar ook in de meer traditionelere gebieden als carrosserie, chassis en (elektrische) aandrijflijnen. HUMIQ levert oplossingen gedurende de gehele levenscyclus, van research tot after sales en lange termijn onderhoud (service).

Het afgelopen jaar was een positief jaar voor HUMIQ in de automotive sector. In 2011 was een toenemende vraag merkbaar in de sector die gedreven werd door de vraag uit Azië. Wij zagen dan ook een toenemende vraag van projecten van enkele grote

Tier-1 leveranciers en OEM partijen. Ondanks deze toename was sprake van druk op de budgetten, echter wist HUMIQ door haar vooraanstaande positie bij deze klanten de dienstverlening verder uit te bouwen. Naast het feit dat HUMIQ voor diverse partijen een gerespecteerd leverancier is, zien we dat de rol die software in deze industrie speelt verder toeneemt. Innovatieve softwareoplossingen zijn in toenemende mate de onderscheidende factor in nieuwe producten en diensten in de automotive industrie. De huidige markt, gedreven door de vraag uit Azië, en de laatstgenoemde trend bieden goede perspectieven om in 2012 de krachten tussen HUMIQ en ICT Duitsland verder te bundelen in deze vertical.

Industrial Automation

HUMIQ richt zich binnen deze markt op de automatisering van productieprocessen, ofwel het primaire proces van ondernemingen en is hiermee actief op verschillende markten, namelijk: Water, Chemie (Basic Materials), Food, Feed en Pharma.

Het voorzichtige herstel in dit segment in het begin van het jaar heeft zich niet verder kunnen doorzetten in groei voor de rest van 2011. HUMIQ heeft in deze sector ingezet op migratie, flexibilisering van productieprocessen en IT-security voor Industriële Systemen. Met proposities rondom deze thema's heeft HUMIQ de omzet in 2011 stabiel weten te houden. Deze sector is sterk afhankelijk van de algemene economische ontwikkelingen en liet met name in het vierde kwartaal van het afgelopen jaar een afname zien in het aantal potentiële opdrachten. Het is op dit moment moeilijk te voorspellen hoe deze markt zich verder zal ontwikkelen in 2012.

Binnen de sector Water ligt de focus op de ontwikkeling en realisatie van projecten bij de Waterschappen, drinkwaterbedrijven en industriewaterbedrijven. Deze markt heeft in 2011 een verdere groei doorgemaakt in diverse projecten. Een aansprekend voorbeeld is het zogenaamde MOBZ project (Modernisering Objecten Bediening Zeeland) van Rijkswaterstaat Zeeland. Dit project is tot stand gekomen naar aanleiding van een overeenkomst tussen Rijkswaterstaat en Cofely voor het realiseren van bediening op afstand bij alle grote sluizen en

bruggen van Rijkswaterstaat in de provincie Zeeland. Voor MOBZ ontwikkelt HUMIQ de software voor de integratie van de verschillende systemen in een universele bedienplek voor bediening op afstand. Tevens zorgt HUMIQ voor de simulatie software die het gedrag van sluizen en bruggen nabootst. Ook in 2012 worden de nodige aanbestedingen in de sector Water verwacht.

Energy

HUMIQ heeft brede domein- en technische kennis van de energiemarkt en voert projecten uit voor zowel energieleverende als infrastructurele partijen. Daarbij concentreert het bedrijf zich op de volgende kernactiviteiten: het ontwikkelen van Smart Grid toepassingen, systemen voor remote diagnostics van apparatuur of machines. Betere forecasting, risicobeheersing en real time monitoring staan centraal in deze oplossing.

Het afgelopen jaar is het SmartproofS project met succes afgerond. Dit project, uitgevoerd door een consortium van Enexis, Liander, Stedin, TNO, ECN, Kema, HUMIQ en de stichting Energy Valley, onderzocht wat de effecten zijn van de aansturing van decentrale energieopwekkers. De ervaringen van SmartproofS en Powermatching City 1 worden meegenomen in Powermatching City 2. In dit project in de Groningse wijk Hoogkerk, is in 2010 voor de eerste keer in de wereld een totaalconcept slim energienet of 'smart grid' geïmplementeerd. Eind 2011 heeft Minister Verhagen van Economische Zaken, Landbouw en Innovatie bekendgemaakt een subsidiebedrag te zullen toekennen aan PowerMatching City 2. Het belang van deze slimme energienetten is groot, omdat deze noodzakelijk zijn voor de overgang naar een energiesysteem met duurzame energiebronnen en bijbehorende decentrale elektriciteitsopwekking. De vervolgfase van het project wordt uitgevoerd door Enexis, Essent, Gasunie, TNO en HUMIQ onder leiding van energie kennisbedrijf KEMA.

Healthcare

HUMIQ biedt softwareoplossingen, integratie-diensten, trainingen en advies voor leveranciers van medische systemen, zorginstellingen, diagnostische centra, klinieken en universitaire organisaties.

Met meer dan 30 jaar ervaring in deze markt, gecombineerd met kennis van de laatste technieken en regelgeving, is HUMIQ in staat haar klanten optimaal te laten profiteren in de vorm van doordachte, specifieke oplossingen.

In 2011 is de omzet in deze markt licht toegenomen ten opzichte van 2010. De focus lag in 2011 met name op groei vanuit onze Medical Data Exchange (MDE) propositie, waarbij medische gegevens op een eenvoudige en veilige manier gedeeld kunnen worden tussen instellingen en bedrijven. HUMIQ geeft training en advies op het gebied van connectiviteit en draagt zorg voor zowel de implementatie als de integratie van diverse systemen bij de klant. In 2012 ligt de focus op een verdere uitbouw van haar positie middels de MDE propositie.

Logistics

HUMIQ beschikt over een uitgebreide expertise in de logistieke sector. De dienstverlening binnen dit segment is onderverdeeld in de drie subsectoren port logistics (havenlogistiek), logistieke dienstverleners en material handling. Binnen de subsector havenlogistiek (containeroverslag) is ICT actief met haar participatie RDS IT-Support.

In 2011 heeft HUMIQ een verdere groei kunnen realiseren. Deze groei is vooral gerealiseerd rondom activiteiten gericht op de ontwikkeling van webportals en (business)integratie vraagstukken. Deze activiteiten zijn in toenemende mate van strategisch belang voor onze klanten daar ze direct bijdragen aan de business van onze klanten met mogelijkheden voor nieuwe dienstvormen.

Op het gebied van cloud computing heeft HUMIQ verdere stappen gemaakt in 2011 en ook in 2012 verwacht HUMIQ nieuwe trajecten met cloud computing oplossingen te kunnen afsluiten. Voor de logistieke markt in zijn geheel ziet HUMIQ voor 2012 diverse mogelijkheden tot groei, met name vanuit een aantal gerichte proposities zoals bijvoorbeeld Cross-Docking en Webportals binnen het thema Integrated Supply Chains Solutions.

RDS IT-Support is sinds 1995, vanuit het hart van de Rotterdamse containerhaven, actief op het

snijvlak van logistiek, planning en techniek, binnen de logistieke en industriële markt. Vanaf de oprichting heeft RDS IT-Support zich gespecialiseerd in software applicatie beheerdiensten.

In de markt voor havenlogistiek was het eerste half jaar een groei te zien die in het tweede deel van het jaar afvlakte. Echter gezien het strategische belang van onze dienstverlening konden projecten door-gang vinden. ICT kijkt nadrukkelijk naar mogelijkheden om haar dienstverlening en expertise in de havenlogistiek uit te breiden in het buitenland, in samenwerking met partners. Zo heeft ICT in 2012 een contract gesloten met een partij die wereldwijd de leidende technologieën levert ten behoeve van container handling.

Machine & Systems

Klanten in deze sector nemen met name detacheringdiensten af, maar we zien ook klanten een verschuiving maken naar remote detachering en vaste prijs projecten.

In het algemeen was het afgelopen jaar een goed jaar voor Machine & Systems. De markt werd aangevoerd door groei in de chipindustrie, doordat een aantal klanten in deze sector sterk profiteerde van de wereldwijde toenemende vraag naar Integrated Circuits. De vraag in deze sector bleef op niveau, maar er was wel sprake van prijsdruk. In Duitsland zijn enkele nieuwe klanten binnengehaald wat een opmaat is voor een verdere uitbreiding in Duitsland in lijn met de strategie. In het laatste kwartaal was terughoudendheid in deze markt merkbaar. De verwachtingen voor komend jaar voor deze sector zijn op dit moment onzeker als gevolg van de economische neergang.

Improve Quality Services

Improve Quality Services (Improve) is een gespecialiseerd bedrijf dat zich richt op hoogwaardige en innovatieve dienstverlening op het gebied van testen en kwaliteitsmanagement. Improve adviseert, levert professionele trainingen en detachert consultants. ICT Automatisering houdt 75% van de aandelen en 25% van de aandelen wordt aangehouden door de voormalig eigenaar.

Al enkele jaren zijn er verschuivingen gaande in de testwereld. Enerzijds zien we in het innovatieve deel van de markt een toenemende vraag naar agile ontwikkeling, een bepaalde software ontwikkelingsmethodiek gebaseerd op iteraties en directe communicatie. Anderzijds zien we dat bij het werk dat we als fabrieksmatig kunnen typeren een verschuiving zichtbaar is naar outsourcing of zelfs offshoring. Dit vraagt van bedrijven op de Nederlandse markt om specialisatie op specifieke vraagstukken van klanten. In 2011 heeft Improve gekozen voor het opzetten en uitbouwen van twee specialismen die hierop aanvullend zijn en passen bij de vraag van klanten in de huidige ontwikkelingen in de markt: Agile Testing en Quality Level Management.

Improve kende in 2011 een groei in het aantal klanten. Ook is het bedrijf gegroeid in aantal medewerkers, wat uiteindelijk heeft geleid tot een hogere omzet en winst in een onzekere markt. In 2012 zal Improve de huidige strategie voortzetten en verder aanscherpen. Op het gebied van agile testen heeft Improve als eerste in Nederland de training Certified Agile Tester (CAT) geïntroduceerd. Om de eigen vaardigheden verder te vergroten zijn alle medewerkers opgeleid tot Certified SCRUM Master (SCRUM is een ontwikkelmethodiek, de SCRUM Master is feitelijk de teamleider van het SCRUM Team). Op het gebied van Quality Level Management, het managen van kwaliteit in klant-leveranciersrelaties, heeft Improve inmiddels zijn sporen verdiend door het uitvoeren van een aantal klantopdrachten. Op opleidingsgebied beweegt Improve zich steeds meer in de richting van blended learning. Het klassikale leren wordt hierin afgewisseld met coaching en e-learning, om maatoplossingen voor de kennisbehoefte van klanten te verzorgen.

De verwachting voor 2012 is dat de omzet voor opleidingen iets boven het niveau van 2011 zal komen. Voor advisering en detachering verwacht Improve een lichte stijging.

InTraffic

De activiteiten op het gebied van Traffic & Transport worden uitgevoerd door InTraffic, een 50/50 dochter van ICT en het ingenieursbureau Movares.

InTraffic werkt aan slimme ICT-oplossingen om een betere bereikbaarheid te realiseren: personen en goederen komen sneller, veiliger, goedkoper, duurzamer en met hogere voorspelbaarheid op de plaats van bestemming aan. InTraffic richt zich hierbij op de keten van alle openbare vervoermiddelen (spoor, weg, bus/metro/tram, water, lucht) en helpt deze optimaal in te zetten. Belangrijke kerncompetenties zijn innovatie, ontwikkeling en beheer van bedrijfskritische en veiligheidskritische informatiesystemen.

De omzet in 2011 ten opzichte van 2010 is sterk gedaald. Dit is het gevolg van forse bezuinigingen bij de grootste klant ProRail. De groei-doelstelling buiten ProRail is gehaald. Bij verschillende nieuwe klanten zijn in het afgelopen jaar diverse projecten uitgevoerd. Deze groei lijn zal zich naar verwachting in 2012 voortzetten en past in het kader van de strategische marktverbreiding. De omzet bij ProRail zal in 2012 naar verwachting stabiliseren op het niveau van 2011.

InTraffic zal zich de komende jaren richten op het slimmer benutten van onze infrastructuur voor een betere bereikbaarheid. Informatie- en besturingssystemen spelen hierin een cruciale rol: informatie moet actueel, betrouwbaar, volledig en continu beschikbaar zijn. Als specialist in verkeer en vervoer met gebundelde kennis van domein en informatietechnologie, liggen er groeikansen voor InTraffic.

ICT Duitsland

Inleiding

ICT Duitsland richt zich onder de naam ICT Software Engineering GmbH met name op de Duitse automotive markt. ICT Software Engineering GmbH behoort in Duitsland tot de toonaangevende aanbieders op het gebied van industriële standaard software en elektrotechniek voor automatiseringsoplossingen, zoals integratie en testen van de hardware en de software van complexe technische producten. Daarbij gaat het zowel om activiteiten op het gebied van embedded software als om software voor het ontwikkelingsproces van informatiesystemen.

ICT Duitsland richt zich op oplossingen op het gebied van communicatie, multimedia, navigatie en in toenemende mate ook op telematica- en connectiviteittoepassingen voor OEM partijen en Tier-I leveranciers in Duitsland.

Gang van zaken

De divisie ICT Duitsland had in het afgelopen jaar nog merkbaar veel last van de gevolgen van het verloop van personeel in 2010, als gevolg waarvan de headcount ultimo 2011 met ongeveer 40% ten opzichte van 1 januari 2010 gedaald. Er was in 2011 sterk ingezet op groei door werving van nieuw personeel. Het verloop bleef echter hoog als gevolg van een overspannen arbeidsmarkt, waarbij ICT te maken heeft met een grote wervende kracht van de grote OEM-ers en Tier-I's. Het aantal medewerkers dat in dienst trad bij de klant bleef in Duitsland hoog. Dit is mede een gevolg van het feit dat contractuele clausules om dergelijke overstappen te voorkomen in Duitsland nietig zijn.

Het feit dat ICT het absolute aantal werknemers op hetzelfde niveau heeft weten te houden, ondanks het grote verloop, geeft aan dat de wervingsinspanningen wel degelijk hun vruchten hebben afgeworpen. ICT Duitsland maakt in toenemende mate gebruik van de ondersteuning van medewerkers van onze Poolse vestiging.

In 2011 is in het management van de divisie Duitsland een aantal noodzakelijke wijzigingen doorgevoerd en is de structuur aangepast om de dagelijkse operatie te optimaliseren. Er is een ervaren General Manager aangesteld. Dit heeft geleid tot een nieuw fundament om de organisatie weer op te bouwen met meer schaal. De omzet in Duitsland liet in 2011 een aanzienlijke daling zien van 31%, met name als gevolg van het gekrompen aantal medewerkers. Gedurende het jaar is ook de uitvoering van enkele projecten onder druk komen te staan en zijn in Duitsland hiermee samenhangend eenmalige kosten geboekt. Dit zijn belangrijke oorzaken waarom de Duitse activiteiten in 2011 niet hebben bijgedragen aan het positieve bedrijfsresultaat van ICT als groep.

Groei is onverminderd een van de lange termijn speerpunten voor de Duitse activiteiten. In 2011 zijn duidelijke stappen gemaakt ten aanzien van de bundeling van krachten tussen de automotive activiteiten van Nederland en Duitsland. In 2012 zal ook worden ingespeeld op nieuwe kansen in overige sectoren. Zo zijn er vanuit de Nederlandse activiteiten in het afgelopen jaar diverse nieuwe klanten in Duitsland binnengehaald in de vertical Machine & Systems. Gezien de herstelfase waarin ICT Duitsland zich bevindt en de krappe arbeidsmarkt, zal 2012 wederom een uitdagend jaar worden. Gezien de aantrekkelijkheid van de Duitse markt en de positie die ICT Duitsland heeft opgebouwd, ziet ICT goede mogelijkheden om op termijn weer een positieve bijdrage van de Duitse markt te realiseren.

ICT Polen

In 2011 heeft ICT bijzondere aandacht gegeven aan de vestiging in Polen. Hier zijn succesvol een aantal medewerkers geworven die inmiddels actief zijn voor Duitse en Nederlandse klanten.

Organisatie en Personeel

In 2011 zijn opnieuw meer mensen opgeleid dan in voorgaande jaren, een groot deel van de medewerkers heeft in het afgelopen jaar één of meerdere trainingen gevolgd. Er is een groot aantal groepstrainingen, interne workshops en in-house trainingen gegeven.

Als gevolg van onze partnerships met o.a. Microsoft zijn 70 medewerkers afgelopen jaar gecertificeerd. Naast nieuwe technologieën hebben distance en blended learning het afgelopen jaar hun intrede gemaakt.

In 2011 bestond in Nederland een grote wervingsbehoefte, met name op het vlak van specifieke technische profielen. Het herstel van de arbeidsmarkt was in 2011 duidelijk merkbaar, waardoor de vraag naar deze profielen het aanbod overtrof. De concurrentie op de arbeidsmarkt is groot, desondanks is ICT er in geslaagd om de doelstelling voor het aantrekken van nieuwe medewerkers in

2011 te realiseren. Na de grote daling van het aantal directe medewerkers in Duitsland in 2010, is in 2011 de personeelsuitstroom in evenwicht gekomen met de instroom en stabiliseerde het aantal medewerkers. Zowel voor Nederland als Duitsland is de verwachting dat de krapte op de arbeidsmarkt in 2012 aan zal houden.

Ziekteverzuim en personeelsverloop

Het totaal aantal medewerkers is in 2011 stabiel gebleven. Eind 2011 waren 794 FTE in dienst van de onderneming waar dat eind 2010 790 bedroeg. Dit gold zowel voor Duitsland, waar het aantal FTE aan het begin van 2011 161 bedroeg en eind 2011 161, als voor Nederland, begin 2011 621 en eind 2011 619 FTE. Het aantal FTE in Polen bedroeg eind 2011 14 vergeleken met 8 eind 2010. Het personeelsverloop bedroeg circa 18%, waarbij het verloop in Duitsland significant hoger was dan in Nederland. Het ziekteverzuim is licht gestegen naar 3,3%.

Woord van dank

De Raad van Bestuur is alle medewerkers van ICT en de Ondernemingsraad erkentelijk voor de geleverde inspanningen in het afgelopen jaar.





2.36215

1.21452

0.25689

5.2

Jaarrekening 2011

- Geconsolideerde balans per 31 december 2011
- Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2011
- Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten
- Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen per 31 december 2011
- Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2011
- Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Geconsolideerde balans per 31 december 2011

(vóór voorstel winstbestemming)

(x € 1.000)	Toelichting	2011	2010
Activa			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	6)	1.576	1.950
Immateriële vaste activa	7)	18.221	28.371
Latente belasting	8)	717	822
		<u>20.514</u>	<u>31.143</u>
Viottende activa			
Handelsvorderingen en overige vorderingen	10)	22.663	22.736
Vennootschapsbelasting		-	888
Liquide middelen	11)	8.088	14.643
		<u>30.751</u>	<u>38.267</u>
		<u>51.265</u>	<u>69.410</u>
Passiva			
Eigen vermogen ¹⁾			
	12)		
Geplaatst kapitaal		875	875
Agio		8.411	8.411
Verstrekke opties		155	155
Ingehouden winst		35.858	31.961
Resultaat boekjaar		(8.078)	6.434
Toe te rekenen aan aandeelhouders ICT		37.221	47.836
		<u>420</u>	<u>391</u>
		<u>37.641</u>	<u>48.227</u>
Langlopende verplichtingen			
Latente belastingen	29)	16	116
Vooruit ontvangen	14)	325	525
		<u>341</u>	<u>641</u>
Kortlopende verplichtingen			
	15)		
Handelscrediteuren		1.633	2.384
Belastingen en premies sociale verzekeringen		5.258	6.380
Overige kortlopende verplichtingen		6.392	11.778
		<u>13.283</u>	<u>20.542</u>
		<u>51.265</u>	<u>69.410</u>

¹⁾ Het gehele eigen vermogen en de gehele nettowinst zijn toe te rekenen aan de houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij.

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2011

(x € 1.000)	Toelichting	2011	2010
Opbrengsten	19)	80.230	84.536
Materiaalverbruik en uitbesteed werk		8.931	9.013
Personeelslasten	21)	49.768	54.003
Eenmalige bate *)	21)	-	(1.867)
		49.768	52.136
Afschrijvingskosten	6)	785	828
Overige bedrijfskosten	27)	16.741	16.713
Som der bedrijfslasten		76.225	78.690
Bedrijfsresultaat *)		4.005	5.846
Resultaat deelneming	9)	-	2.164
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	28)	145	129
Rentelasten en soortgelijke kosten	28)	(73)	(90)
Waardevermindering goodwill	7)	(10.150)	-
		(10.078)	2.203
Winst voor belasting		(6.073)	8.049
Belastingen	29)	1.859	1.484
Nettowinst **)		(7.932)	6.565
Aandeel nettowinst minderheidsaandeelhouder		146	131
Aandeel nettowinst houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij **)		(8.078)	6.434
Winst per gewoon aandeel in €	30)	(€ 0,92)	0,74
Winst per gewoon aandeel in € met inachtneming van mogelijk verwateringseffect	30)	(€ 0,92)	€ 0,73

*) In 2010 is een eenmalige bate uit hoofde van pensioen van € 3,1 miljoen opgenomen en een eenmalige last voor de afvloeiingsregeling van de voormalig bestuurder van € 1,2 miljoen. Het saldo hiervan in 2010 bedraagt een bate onder punt 21). Exclusief de eenmalige bate bedraagt het bedrijfsresultaat in 2010: € 3.979.

**) In de verdere jaarrekening en het directieverslag wordt het begrip nettowinst gelijkgesteld aan het aandeel nettowinst houders eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij.

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten

(x € 1.000)	Toelichting	2011	2010
Nettowinst		(7.932)	6.565
Totaal van ongerealiseerde resultaten		-	-
Totaal van gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten		<u>(7.932)</u>	<u>6.565</u>
Aandeel totaal resultaat minderheidsaandeelhouder		<u>146</u>	<u>131</u>
Aandeel nettowinst houders van eigen-vermogensinstrument- en van de moedermaatschappij		<u>(8.078)</u>	<u>6.434</u>

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen per 31 december 2011

2011

(x € 1.000)	Geplaatst kapitaal	Agio	Verstrekke opties	Ingehouden winst	Resultaat boekjaar	Totaal ICT	Minder- heidsbelang	Totaal
1 januari 2011	875	8.411	155	31.961	6.434	47.836	391	48.227
Mutatie minderheidsbelang als gevolg van dividenduitkering	-	-	-	-	-	-	(117)	(117)
Netto resultaat 2011	-	-	-	-	(8.078)	(8.078)	146	(7.932)
Totaal niet gerealiseerde resultaten	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal baten en lasten	-	-	-	-	(8.078)	(8.078)	146	(7.932)
Toevoegen nettowinst 2010 aan de ingehouden winst	-	-	-	6.434	(6.434)	-	-	-
Uitbetaald dividend over 2010	-	-	-	(2.537)	-	(2.537)	-	(2.537)
31 december 2011	875	8.411	155	35.858	(8.078)	37.221	420	37.641

2010

(x € 1.000)	Geplaatst kapitaal	Agio	Verstrekke opties	Ingehouden winst	Resultaat boekjaar	Totaal ICT	Minder- heidsbelang	Totaal
1 januari 2010	875	8.411	142	33.657	(1.696)	41.389	-	41.389
Verwerving minderheidsbelang inclusief dividenduitkering	-	-	-	-	-	-	260	260
Netto resultaat 2010	-	-	-	-	6.434	6.434	131	6.565
Totaal niet gerealiseerde resultaten	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal van de gerealiseerde resultaten en ongerealiseerde resultaten	-	-	-	-	6.434	6.434	131	6.565
Afboeken verlies 2009 van de ingehouden winst	-	-	-	(1.696)	1.696	-	-	-
Verstrekke opties	-	-	13	-	-	13	-	13
31 december 2010	875	8.411	155	31.961	6.434	47.836	391	48.227

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2011

Volgens de directe methode (x € 1.000)	Toelichting	2011	2010
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten			
Ontvangsten van afnemers		95.031	97.904
Betalingen aan leveranciers en werknemers		(93.682)	(96.128)
		1.349	1.776
Ontvangst werkgeversdeel pensioenoverschot en ontvangst verzekeringspremie		-	3.100
(Betaling) ontvangst werknemersdeel pensioenoverschot		(2.000)	2.000
Betaling vertrekregeling voormalig CEO		(1.233)	-
		(3.233)	5.100
Ontvangen interest		145	129
Betaalde interest		(73)	(90)
Ontvangen (betaalde) winstbelasting		(1.678)	(1.424)
		(1.606)	(1.385)
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		(3.490)	5.491
Investeringsactiviteiten			
Investerings in materiële vaste activa		(411)	(504)
Verwerving groepsmaatschappijen, netto	9)	-	(1.039)
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten		(411)	(1.543)
Financieringsactiviteiten			
Dividenduitkering aan minderheidsaandeelhouder		(117)	(418)
Betaald dividend		(2.537)	-
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(2.654)	(418)
Netto kasstroom		(6.555)	3.530
Saldo liquide middelen eindstand		8.088	14.643
Saldo liquide middelen beginstand		14.643	11.113
Toename / (afname) liquide middelen		(6.555)	3.530

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

I. Informatie inzake vennootschap

ICT Automatisering N.V. is een in Nederland opgerichte en gevestigde vennootschap die aan het hoofd staat van de ICT Groep. De adresgegevens van ICT Automatisering N.V. zijn:

Kopenhagen 9

2993 LL Barendrecht

Telefoon: +31 (0)180 64 60 00

Fax: +31 (0)180 64 60 02

De gecontroleerde jaarrekening van ICT Automatisering N.V. te Barendrecht per 31 december 2011 is opgesteld door de Raad van Bestuur op 30 maart 2012 en zal ter vaststelling aangeboden worden aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders die gehouden zal worden op 23 mei 2012.

ICT biedt, met circa 800 medewerkers (in FTE), hoogwaardige, technologie oplossingen voor diverse business vraagstukken, waarbij state-of-the-art software ontwikkelingen voorop staan. De activiteiten van de ICT Groep zijn onderverdeeld in de divisies Nederland en Duitsland. In Nederland richt zij zich op het gehele software ontwikkelproces van informatiesystemen die een primair proces besturen of daarover informeren. De softwareontwikkeling betreft hoofdzakelijk klantspecifieke systemen. Daarnaast is ICT één van de leidende spelers op het gebied van embedded software, waarbij 'embedded' staat voor software die een geïntegreerd deel uitmaakt van, en ingebouwd is in producten van haar klanten. ICT Nederland richt zich op 6 applicatiegebieden, zogenaamde Verticals: Automotive, Industrial Automation, Machines & Systems, Logistics, Energy en Healthcare. Via RDS IT-Support, richt ICT zich op havenlogistiek. Ook biedt ICT via een meerderheidsbelang in Improve Quality Services, diensten aan op het gebied van het testen van software en ontwikkelingsprocessen. ICT heeft tevens een 50% belang in InTraffic dat zich op de softwareontwikkeling van verkeers- en vervoerssystemen in de publieke sfeer richt.

In Duitsland, waar ICT actief is onder de naam ICT Software Engineering, richt zij zich op embedded software en op software voor het ontwikkelingsproces van informatiesystemen. De focus ligt in Duitsland met name op de applicatiegebieden Automotive en Industrial Automation.

Overeenstemmingsverklaring

De geconsolideerde jaarrekening van ICT Automatisering N.V. is opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS) voor zover aanvaard door de Europese Unie en Interpretaties uitgegeven door het International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). De grondslagen van de in de consolidatie betrokken maatschappijen zijn evenals bij de moedermaatschappij op IFRS gebaseerd.

Nieuwe en gewijzigde standaarden en interpretaties

De toegepaste grondslagen van de financiële verslaggeving zijn consistent met die van het voorgaande boekjaar, met uitzondering van de volgende nieuwe en gewijzigde IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties, die ingaan per 1 januari 2011:

- IAS 24 Informatieverschaffing over verbonden partijen (gewijzigd), van kracht per 1 januari 2011
- IAS 32 Financiële instrumenten: presentatie (gewijzigd), van kracht per 1 februari 2010
- IFRIC 14 Vooruitbetalingen op minimaal vereiste dekkingsgraden (gewijzigd), van kracht per 1 januari 2011
- Verbeteringen van de IFRSs (mei 2010)

De toepassing van de standaarden en interpretaties wordt in het navolgende beschreven.

IAS 24 Informatieverschaffing over verbonden partijen (gewijzigd).

De IASB heeft een wijziging op IAS 24 gepubliceerd, waarin de definities van een verbonden partij zijn verduidelijkt. Bij de nieuwe definities wordt de nadruk gelegd op een symmetrische zienswijze van verbondenheid van partijen en wordt verduidelijkt onder welke omstandigheden personen en sleutelfunctionarissen van invloed zijn op een dergelijke verbondenheid. Voorts wordt een vrijstelling van de algemene toelichtingseisen inzake verbonden partijen geïntroduceerd ten aanzien van transacties met de overheid en met entiteiten waarover de overheid (gezamenlijk) de zeggenschap uitoefent of invloed van betekenis uitoefent. Toepassing van deze wijziging heeft geen effect op de resultaten of de financiële positie van de Groep.

IAS 32 Financiële instrumenten. Presentatie (gewijzigd).

De IASB heeft een wijziging gepubliceerd, waarin de definitie van een financiële verplichting in IAS 32 is aangepast, zodat entiteiten uitgegeven claims en bepaalde opties of warrants als eigen-vermogensinstrumenten kunnen classificeren. De wijziging is van toepassing indien dergelijke rechten pro rata worden toegekend aan alle bestaande eigenaars van eenzelfde categorie niet-afgeleide eigen-vermogensinstrumenten van een entiteit, waarbij een vast aantal van de eigen-vermogensinstrumenten van de entiteit voor een vast bedrag in een bepaalde valuta wordt verkregen. Deze wijziging heeft geen effect op de resultaten en financiële positie van de Groep, aangezien de Groep deze categorie instrumenten niet heeft uitgegeven.

IFRIC 14 Vooruitbetalingen op vereisten inzake minimale financiering (gewijzigd)

De toepassing van IFRIC 14 stuitte op onbedoelde praktische problemen in het geval van vooruitbetalingen op minimaal vereiste dekkingsgraden. De wijziging staat het opnemen van een vooruitbetaling als een actief toe. Voor de Groep gelden geen vereisten inzake minimale financiering, zodat de wijziging van de interpretatie geen effect heeft op de resultaten en financiële positie van de Groep.

Verbeteringen van de IFRSs

In mei 2010 heeft de IASB een derde bundel met wijzigingen van de standaarden gepubliceerd, hoofdzakelijk bedoeld ter eliminatie van inconsequenties en ter verduidelijking. Voor iedere standaard gelden verschillende overgangsbepalingen. Toepassing van de onderstaande wijzigingen heeft tot stelselwijzigingen geleid doch heeft geen effect op de resultaten en financiële positie van de Groep gehad.

- IFRS 3 Bedrijfscombinaties: De waarderingsmogelijkheden voor minderheidsbelangen zijn gewijzigd. Slechts componenten van een minderheidsbelang die een actueel eigendomsbelang vertegenwoordigen dat de houder ervan in het geval van liquidatie het recht op een proportioneel aandeel in de nettoactiva van de entiteit geeft, dienen te worden gewaardeerd op reële waarde of op het proportionele aandeel in de identificeerbare nettoactiva van de overgenomen partij dat door de actuele eigendomsinstrumenten wordt vertegenwoordigd. Alle overige componenten dienen te worden gewaardeerd op de reële waarde per de overnamedatum.

- De wijzigingen van IFRS 3 zijn van kracht voor boekjaren die beginnen op of na 1 juli 2011. De Groep heeft deze echter per 1 januari 2011 toegepast en haar grondslag overeenkomstig aangepast, aangezien de wijziging is gepubliceerd om onbedoelde praktische problemen bij de toepassing van IFRS 3 weg te nemen.
- IFRS 7 Financiële instrumenten – informatievervalsing: De wijziging beoogt de toelichtingseisen te vereenvoudigen. Daartoe wordt het aantal toelichtingen ten aanzien van aangehouden zekerheden verminderd. Voorts wordt de toelichting verbeterd door het verschaffen van kwalitatieve informatie voor te schrijven waarmee de kwantitatieve informatie beter kan worden geïnterpreteerd.
- IAS 1 Presentatie van de jaarrekening: Er wordt verduidelijkt dat een entiteit de optioneel te presenteren specificatie van iedere afzonderlijke component van de niet-gerealiseerde resultaten ofwel in het mutatie-overzicht van het eigen vermogen ofwel in de toelichting op de jaarrekening mag opnemen.
- Wijzigingen van de onderstaande standaarden voortkomend uit 'Improvements to IFRSs' hebben geen effect op de grondslagen voor financiële verslaggeving, de resultaten en de financiële positie van de Groep.
- IFRS 3 Bedrijfscombinaties (Voorwaardelijke vergoeding die voortkomt uit een bedrijfscombinatie van vóór de eerste toepassing van IFRS 3 (herziene versie van 2008)).
- IFRS 3 Bedrijfscombinaties (Vrijwillig vervangen of niet-vervangen op aandelen gebaseerde betalingen)
- IAS 27 De geconsolideerde jaarrekening en de enkelvoudige jaarrekening
- IAS 34 Tussentijdse financiële verslaggeving

De volgende IFRIC's en wijzigingen van IFRIC's hebben geen effect op de grondslagen voor financiële verslaggeving, de resultaten en de financiële positie van de Groep.

- IFRIC 13 Loyaliteitsprogramma's (vaststelling van de reële waarde van spaarpunten)
- IFRIC 19 Ruil van financiële verplichtingen voor eigen-vermogensinstrumenten

Toekomstige wijzigingen

Op regelmatige basis worden door de IASB nieuwe verslaggevingsstandaarden, aanpassingen in de bestaande standaarden en interpretaties gepubliceerd. Deze nieuwe verslaggevingsstandaarden, aanpassingen in bestaande standaarden en interpretaties moeten vervolgens door de Europese Unie worden aanvaard.

De onderstaande nieuwe standaarden, aanpassingen in bestaande standaarden en interpretaties door de IASB gepubliceerd zullen vanaf 1 januari 2012 of later van toepassing zijn. Deze standaarden, aanpassingen in bestaande standaarden en interpretaties hebben naar verwachting geen impact op het vermogen en resultaat, dit met uitzondering van IFRS 11 (joint ventures).

- IAS 1 Presentatie van de jaarrekening – Presentatie van posten in de niet-gerealiseerde resultaten.
De wijziging is van toepassing op boekjaren die beginnen op of na 1 juli 2012.
- IAS 12 Winstbelastingen – Realisatie van onderliggende activa. De wijziging is van toepassing op boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2012.
- IAS 19 Personeelsbeloningen (gewijzigd). De IASB heeft talrijke wijzigingen in IAS 19 gepubliceerd. Deze variëren van fundamentele wijzigingen als het schrappen van de 'corridor methode' en het concept van het verwachte rendement op fondsbeleggingen tot eenvoudige verduidelijkingen en herformuleringen. De Groep beoordeelt momenteel alle gevolgen van de overige wijzigingen. De gewijzigde standaard is van toepassing op boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2013.
- IAS 28 Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures (herziene versie van 2011). In verband met de publicatie van de nieuwe IFRS 11 en IFRS 12 is IAS 28 omgedoopt tot IAS 28 Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures. IAS 28 beschrijft naast de toepassing van de vermogensmutatiemethode op investeringen in geassocieerde deelnemingen ook de toepassing daarvan op die in joint ventures. De gewijzigde standaard is van toepassing op boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2013.
- IFRS 7 Financiële instrumenten: Informatievervalsing – Verbeterde vereisten inzake informatievervalsing over niet langer op de balans opgenomen posten

- De gewijzigde standaard is van toepassing op boekjaren die beginnen op of na 1 juli 2011. Deze wijziging betreft slechts de informatieverstopping en heeft geen effect op de financiële positie of resultaten van de ICT Groep.
- IFRS 9 Financiële instrumenten: Classificatie en waardering. De standaard is van toepassing op boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2015.
- IFRS 10 De geconsolideerde jaarrekening
- IFRS 10 introduceert één zeggenschapsmodel dat voor alle entiteiten geldt, inclusief voor een bijzonder doel opgerichte entiteiten. De standaard is van toepassing op boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2013.
- IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten. IFRS 11 vervangt IAS 31 Belangen in joint ventures en SIC 13 Entiteiten waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend.
- IFRS 11 elimineert de mogelijkheid om entiteiten waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend proportioneel te consolideren. Entiteiten die aan de definitie van een joint venture voldoen, dienen in plaats daarvan volgens de vermogensmutatiemethode te worden verwerkt. De toepassing van deze standaard kan gevolgen hebben voor de financiële positie van de ICT Groep doordat de joint venture Intraffix B.V. (zie Toelichting 5) niet langer proportioneel wordt geconsolideerd, maar volgens de vermogensmutatiemethode wordt gerapporteerd. Dit is op basis van een eerste voorlopige analyse van de impact van de voorgestelde wijzigingen. De standaard is van toepassing op boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2013.
- IFRS 12 Informatieverstopping over belangen in andere entiteiten. De standaard is van toepassing op boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2013.
- IFRS 13 Waardering tegen reële waarde. De standaard is van toepassing op boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2013.

2. Grondslagen voor de jaarrekening

Schattingswijziging

De verbeterde project management control en bijbehorende maandelijkse managementinformatie stelt ICT in 2011 in staat om de nog te maken kosten en bijbehorende uren op projecten met een vaste aanneemsom betrouwbaar in te schatten. Vanaf 2011 wordt bij projecten met een vaste aanneemsom omzet verantwoord op basis van een proportioneel deel van de totale aanneemsom naar rato van de gemaakte voortgang in het verslagjaar ('percentage of completion' / POC) voor zover de mate waarin de diensten op balansdatum zijn verricht op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld en de reeds gemaakte kosten voor de transactie en kosten om de transactie te voltooien betrouwbaar kunnen worden ingeschat. Uitgaande van een constante stroom van projecten, zowel wat betreft het opstarten als afronden van projecten, is het effect van de schattingswijziging, gegeven het in 2011 gerealiseerde volume, maximaal € 20.000.

Grondslagen voor consolidatie

In de consolidatie zijn volgens de methode van integrale consolidatie de financiële gegevens van ICT Automatisering N.V. en alle dochtermaatschappijen (hierna gezamenlijk aangeduid als "de ICT Groep") opgenomen. Als dochter-maatschappijen worden aangemerkt maatschappijen waarin de ICT Groep een beslissende invloed op het beleid uitoefent.

Dochterondernemingen worden geconsolideerd vanaf de overnamedatum, zijnde de datum waarop feitelijke zeggenschap over de overgenomen partij wordt verworven. Consolidatie wordt voortgezet tot het moment dat de feitelijke zeggenschap ophoudt te bestaan. De jaarrekeningen van de dochterondernemingen zijn opgesteld voor hetzelfde verslagjaar als dat van de moedermaatschappij, waarbij consistente waarderingsgrondslagen worden toegepast. Alle saldi, baten en lasten binnen de groep en ongerealiseerde baten, lasten en dividenden voorvloeiend uit transacties binnen de groep worden volledig geëlimineerd.

Een wijziging in het eigendomsbelang in een dochteronderneming zonder verlies van zeggenschap wordt administratief verwerkt als een eigen-vermogenstransactie. Verliezen worden aan het minderheidsbelang toegerekend, ook indien dit een negatief saldo tot gevolg heeft.

De financiële gegevens van vennootschappen die een joint venture zijn, worden in de consolidatie opgenomen volgens de methode van proportionele consolidatie. Als een joint venture wordt aangemerkt een maatschappij waarin ICT Automatisering N.V. krachtens een regeling tot samenwerking met een andere aandeelhouder gezamenlijk gelijke zeggenschap kan uitoefenen. De activa en passiva, alsmede de baten en lasten van een joint venture worden in de consolidatie opgenomen naar evenredigheid van het in de maatschappij gehouden belang. Resultaten van dochtermaatschappijen worden in de consolidatie verwerkt vanaf de datum van verkrijging respectievelijk oprichting. De enkelvoudige winst- en verliesrekening is opgesteld onder toepassing van artikel 2:402 BW.

Joint venture

ICT Automatisering N.V. neemt deel in een joint venture, die is aan te merken als een “jointly controlled entity”, dat wil zeggen dat er een regeling tot samenwerking is gemaakt waarbij twee of meer partijen een economische activiteit aangaan waarover zij gezamenlijke zeggenschap hebben. ICT Automatisering N.V. hanteert bij het verwerken van deze joint venture in de geconsolideerde balans de methode van proportionele consolidatie. Om deze methode consequent te kunnen toepassen zijn de cijfers van de joint venture tevens opgesteld volgens de International Financial Reporting Standards. De joint venture heeft hetzelfde boekjaar als ICT Automatisering N.V.

Indien ICT Automatisering N.V. activa inbrengt in of verkoopt aan een joint venture, moet de opname van enig deel van een winst of verlies uit de transactie de economische realiteit weerspiegelen. ICT Automatisering N.V. zal uitsluitend dat deel van de winst of het verlies opnemen dat is toe te rekenen aan de belangen van de andere deelnemers.

Grondslagen voor de valutaomrekening

De geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2011 is opgesteld in euro's. In de balans worden de monetaire en niet-monetaire activa en passiva in vreemde valuta omgerekend naar euro's tegen de officiële noteringen per balansdatum. Transacties in vreemde valuta worden verantwoord tegen de op de datum van de transactie geldende wisselkoers. De winsten en verliezen ten gevolge van wisselkoersfluctuaties worden ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Belangrijke oordelen en schattingen

De belangrijkste veronderstellingen ten aanzien van schattingonzekerheden per balansdatum van de boekwaarde van activa of verplichtingen in het volgende boekjaar die een aanmerkelijk risico in zich dragen, worden hierna uiteengezet.

Waardering projecten met een vaste aanneemsom

Bij projecten met een vaste aanneemsom wordt omzet verantwoord op basis van een proportioneel deel van de totale aanneemsom naar rato van de gemaakte voortgang in het verslagjaar ('percentage of completion' / POC) voor zover de mate waarin de diensten op balansdatum zijn verricht op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld en de reeds gemaakte kosten voor de transactie en kosten om de transactie te voltooien betrouwbaar kunnen worden ingeschat. Bij de toepassing van de POC-methode wordt omzet verantwoord op basis van de totale per verslagdatum gemaakte kosten in verhouding tot de totaal ingeschatte kosten die moeten worden gemaakt om de verplichtingen binnen het contract te voldoen. Op het moment dat er omstandigheden zijn die een wijziging tot gevolg hebben in de oorspronkelijke inschatting van omzet, kosten of nog te verrichten werkzaamheden, worden inschattingen aangepast. Deze aanpassingen kunnen van invloed zijn op nog te realiseren omzet of kosten. Dergelijke aanpassingen worden verwerkt in de periode waarin de omstandigheden die aanleiding zijn voor de gewijzigde inschattingen zich voordoen.

Als het resultaat van een onderhanden project in opdracht van derden niet op betrouwbare wijze kan worden ingeschat, worden opbrengsten alleen verantwoord tot het bedrag van de gemaakte projectkosten voor zover deze naar waarschijnlijkheid worden gedekt door de opbrengsten uit het project. De met deze opbrengst

verbandhoudende vordering wordt verantwoord als onderhanden werk. De projectkosten worden als last genomen in de periode waarin ze zijn gemaakt. Wanneer het waarschijnlijk is dat ter zake een project de totale kosten de totale opbrengsten zullen overschrijden, wordt het verwachte verlies direct ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht. De balanswaarde van de projecten met een vaste aanneemsom zijn opgenomen in note 10 onder Nog te factureren omzet (positieve saldocontracten) en in note 15 onder Overlopende passiva (negatieve saldocontracten).

Acquisities en reële waardeschattingen

Goodwill die is ontstaan bij een acquisitie van een bedrijfscombinatie wordt bij de eerste opname gewaardeerd tegen kostprijs, zijnde het verschil tussen de kostprijs van de bedrijfscombinatie en het belang van ICT Automatisering N.V. in de netto reële waarde van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen. Bij de afzonderlijke waardering van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen vinden schattingen plaats (zoals bijvoorbeeld de verwachte kasstromen en de verdisconteringsvoet). De goodwill wordt jaarlijks getoetst of zoveel vaker, indien gebeurtenissen of veranderingen in de omstandigheden erop wijzen dat de boekwaarde mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Acquisities worden nader toegelicht in note 9.

Bijzondere waardevermindering van goodwill

Een bijzondere waardevermindering van goodwill vraagt om een schatting van de bedrijfswaarde van de kasstroomgenererende eenheden waaraan de goodwill wordt toegerekend. Voor de bedrijfswaarde dient ICT Automatisering N.V. een schatting te maken van de verwachte toekomstige kasstromen van de kasstroomgenererende eenheid en tevens een geschikte disconteringsvoet te bepalen, ter berekening van de contante waarde van die kasstromen. De belangrijkste assumpties en een gevoeligheidsanalyse zijn nader toegelicht in note 7.

Waardering van pensioenen

ICT Automatisering N.V. bepaalt tenminste éénmaal per jaar de grondslagen om de pensioenregeling te waarderen. Dit vraagt om een schatting van actuariële en financiële uitgangspunten voor de waardering van de pensioenverplichtingen en de daarmee samenhangende fondsbeleggingen. Voor de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen dient ICT Automatisering N.V. een schatting te maken van de in de toekomst uitgaande kasmiddelen, waarbij de waardering afhankelijk is van schattingen ten aanzien van de gehanteerde disconteringsvoet, de verwachte prijs- en salarisstijgingen als gevolg van verwachte carrièreontwikkeling van medewerkers, arbeidsongeschiktheidsrisico evenals van sterftegrondslagen. Ook ten aanzien van het rendement op fondsbeleggingen dienen schattingen te worden gemaakt. De schattingen worden op consistente wijze bepaald afhankelijk van economische en demografische ontwikkelingen. De belangrijkste assumpties zijn nader toegelicht in note 13.

3. Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Financiële instrumenten

De resultaten en kasstromen van ICT worden beïnvloed door verschillende variabele factoren. ICT heeft geen financiële instrumenten die niet uit de normale bedrijfsactiviteiten voortvloeien. Het huidige beleid is er tevens niet op gericht om speciale financiële instrumenten in te zetten om risico's af te dekken.

Een financieel actief wordt niet langer op de balans opgenomen zodra de kasstromen en risico's die uit dit actief voortvloeien niet langer ten gunste of ten laste komen van ICT Automatisering N.V. Een financiële verplichting wordt niet langer op de balans opgenomen zodra aan de prestatie ingevolge de verplichting is voldaan, deze is opgeheven of is verlopen. Binnen ICT Automatisering N.V. zijn geen voor verkoop beschikbare financiële activa en verplichtingen (met uitzondering van de deelneming welke onder de financiële vaste activa gerapporteerd

wordt), tot het einde van de looptijd aangehouden beleggingen of leningen aanwezig met uitzondering van voornamelijk debiteuren, crediteuren en overige vorderingen en verplichtingen. Tevens zijn er door ICT Automatisering N.V. geen financiële activa verworven met het doel deze in de nabije toekomst te verkopen. Bij de eerste opname van financiële activa worden deze gewaardeerd tegen de reële waarde van de geleverde tegenprestatie vermeerderd met de direct daaraan toe te rekenen transactiekosten en daarna gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. ICT Automatisering N.V. bepaalt op elke balansdatum of een financieel actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs verminderd met lineaire afschrijvingen berekend op basis van de gebruiksduur. Er wordt geen rekening gehouden met restwaarden. De jaarlijkse afschrijvingspercentages zijn voor:

Computerapparatuur	20%
Inventaris	20%

Indien van toepassing vindt waardering plaats tegen lagere realiseerbare waarde. De gebruiksduur en de waarderingmethoden worden beoordeeld en, indien noodzakelijk, aangepast per het einde van het boekjaar.

Latente belastingen

Latente belastingvorderingen worden in de balans opgenomen voor alle verrekenbare tijdelijke verschillen en voorwaarts compensabele fiscale verliezen, voor zover het waarschijnlijk is dat op afzienbare termijn fiscale winst beschikbaar is waarmee deze kunnen worden gerealiseerd. Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden gesaldeerd indien het in rechte afdwingbaar is om het te salderen en de latente belastingen verband houden met dezelfde belastingplichtige en dezelfde belastingautoriteit.

Handelsvorderingen en overige vorderingen

De handelsvorderingen worden opgenomen tegen het oorspronkelijke factuurbedrag, zijnde de reële waarde van de tegenprestatie. De vervolgwaaarding vindt plaats tegen geamortiseerde kostprijs minus een voorziening voor oninbare bedragen. Deze voorziening wordt getroffen indien er objectief bewijs is (zoals de waarschijnlijkheid van faillissement of aanmerkelijke financiële moeilijkheden van de debiteur) dat de ICT groep niet in staat zal zijn alle volgens de oorspronkelijke factuur openstaande bedragen te innen. De boekwaarde van de vordering wordt verlaagd met gebruikmaking van een voorziening voor dubieuze debiteuren. Vorderingen die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan, worden niet langer opgenomen zodra de oninbaarheid daarvan is vastgesteld. De overige vorderingen zijn opgenomen tegen kostprijs, zijnde de reële waarde van de geleverde prestatie op het moment van factureren. Vervolgwaarding van alle overige vorderingen vindt plaats tegen geamortiseerde kostprijs. Onder de overige vorderingen en kortlopende verplichtingen zijn begrepen vorderingen en verplichtingen uit hoofde van vaste prijs projecten.

In 2011 geschiedt de waardering van vaste prijs projecten tegen een proportioneel deel van de totale aanneemsom naar rato van de gemaakte voortgang in het verslagjaar voor zover de mate waarin de diensten op balansdatum zijn verricht op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld en de reeds gemaakte kosten voor de transactie en kosten om de transactie te voltooien betrouwbaar kunnen worden ingeschat. De ingekochte goederen en diensten zijn gewaardeerd op de betaalde inkoopprijs. Reeds gefactureerde bedragen ter zake van projecten worden in mindering gebracht op de geactiveerde kosten van ieder project. Eventuele verliezen op deze projecten worden op de geactiveerde kosten in mindering gebracht zodra de verliezen worden geconstateerd en ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht. Hiervoor is een schatting van de te verwachten projectkosten noodzakelijk. Positieve-saldocontracten zijn opgenomen onder de post nog te factureren omzet en negatieve-saldocontracten onder de post overlopende passiva. De voortgang van de projecten wordt gemeten aan de hand van de bestede uren, facturering en interne managementinformatie.

Liquide middelen

Liquide middelen in de balans bestaan uit banktegoeden.

Inkoop eigen aandelen

Eigen-vermogensinstrumenten die opnieuw worden verworven (inkoop eigen aandelen) worden van het eigen vermogen afgetrokken. Bij de aankoop of verkoop van eigen-vermogensinstrumenten van ICT Automatisering N.V. wordt geen winst of verlies ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Langlopende en kortlopende verplichtingen

De langlopende en kortlopende verplichtingen worden opgenomen tegen kostprijs, zijnde de reële waarde op het moment van ontstaan van de verplichting. Vervolgwaardering vindt plaats tegen geamortiseerde kostprijs.

Bedrijfscombinaties en goodwill

Bedrijfscombinaties worden door ICT Automatisering N.V. verantwoord volgens de overnamemethode. De kostprijs van een acquisitie wordt bepaald op het totaal van de overgedragen vergoeding (bepaald op de reële waarde per de overnamedatum) en het bedrag van enig minderheidsbelang in de overgenomen partij. Voor iedere bedrijfscombinatie waardeert de overnemende partij het minderheidsbelang in de overgenomen partij tegen hetzij de reële waarde hetzij een evenredig deel van de netto-activa van de overgenomen partij. Kosten verband houdend met de overname worden direct ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Wanneer ICT Automatisering N.V. een onderneming overneemt, beoordeelt zij de overgenomen financiële activa en verplichtingen met het oog op een juiste classificatie en aanwijzing, in overeenstemming met de contractuele voorwaarden, economische omstandigheden en van toepassing zijnde overige omstandigheden. Dit omvat eveneens de scheiding door de overgenomen partij van in contracten besloten derivaten.

Indien de bedrijfscombinatie in verschillende fasen tot stand komt, wordt per de overnamedatum de reële waarde van het eerder door de overnemende partij in de overgenomen partij gehouden belang opnieuw bepaald met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening.

Eventuele door de overnemende partij over te dragen voorwaardelijke vergoedingen worden per de overnamedatum tegen reële waarde opgenomen. Latere wijzigingen in de reële waarde van de voorwaardelijke vergoeding die als een actief of een verplichting wordt aangemerkt, wordt overeenkomstig IAS 39 hetzij in de winst- en verliesrekening verantwoord, hetzij als een mutatie in de niet-gerealiseerde resultaten. Indien de voorwaardelijke vergoeding als eigen vermogen wordt geclassificeerd, vindt herwaardering slechts plaats bij definitieve afwikkeling in het eigen vermogen.

Goodwill wordt eerst tegen zijn kostprijs gewaardeerd, zijnde het bedrag waarmee de overgedragen vergoeding het saldo van de verkregen activa en de overgenomen verplichtingen overschrijdt. Indien deze vergoeding minder bedraagt dan de reële waarde van de netto-activa van de overgenomen dochter-onderneming, wordt het verschil in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Na de eerste opname waardeert ICT Automatisering N.V. de goodwill tegen kostprijs verminderd met eventuele geaccumuleerde bijzondere waardeverminderv verliezen. Voor de toetsing op bijzondere waardevermindering wordt de goodwill die is voortgekomen uit een bedrijfscombinatie vanaf de overnamedatum toegerekend aan de kasstroomgenererende eenheden die naar verwachting voordeel zullen halen uit de bedrijfscombinatie, ongeacht of activa of verplichtingen van de overgenomen entiteit aan deze eenheden zijn toegerekend.

Indien goodwill onderdeel van een kasstroomgenererende eenheid is en een deel van de bedrijfsactiviteit binnen die eenheid wordt afgestoten, wordt de goodwill die op de afgestoten activiteit betrekking heeft, opgenomen in de boekwaarde van die activiteit voor de vaststelling van het uit de afstoting voortvloeiende resultaat. Goodwill die in een dergelijke omstandigheid wordt afgestoten, wordt bepaald op basis van de relatieve verhouding in waarden van de afgestoten activiteit en van het gedeelte van de kasstroomgenererende eenheid dat wordt behouden.

Pensioenen

Met ingang van 1 januari 2008 heeft ICT Automatisering N.V. de pensioenregeling voor haar medewerkers die deelnamen aan de eindloonregeling geheel ondergebracht bij een verzekeringsmaatschappij. Voor de medewerkers die vanaf 1 januari 2008 in dienst zijn gekomen, is bij de verzekeringsmaatschappij een nieuwe pensioenregeling op basis van beschikbare premie afgesloten.

De eindloonpensioenregeling, die geldt voor de gesloten groep van medewerkers die in dienst zijn gekomen tot 1 januari 2008 bij ICT, wordt volgens IFRS (IAS 19) aangemerkt als een Defined Benefit Plan. Met de verzekeringsmaatschappij is een garantiecontract afgesloten. Hierdoor loopt ICT Automatisering N.V. geen enkel risico meer ten aanzien van de pensioenen.

Volgens de regels van IFRS wordt bij een Defined Benefit Plan de bruto pensioenverplichting gewaardeerd op de contante waarde van de aan de achterliggende diensttijd toe te rekenen gedeelten van de totale in uitzicht gestelde pensioenen, rekening houdend met de verwachte stijging van het salaris tot aan de pensioendatum. De gehanteerde rekenrente voor de bruto verplichting wordt bepaald op basis van de marktrente, die behoort bij de looptijd van de verplichting. De beleggingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde, rekening houdend met een verwacht rendement. De netto verplichting uit hoofde van het Defined Benefit Plan is het totaal van de contante waarde van de bruto verplichting en de niet opgenomen actuariële winsten en verliezen en de reële waarde van de beleggingen waaruit de verplichtingen direct moeten worden afgewikkeld. Actuariële winsten en verliezen worden voor zover een beleggingsoverschot niet toereikend is, opgenomen als baten of lasten indien de netto cumulatieve niet-verantwoorde actuariële winsten en verliezen aan het einde van het vorige boekjaar meer bedragen dan 10% van de bruto verplichting of de hogere reële waarde van de beleggingen van die datum. Deze winsten of verliezen worden in dat geval toegerekend aan de verwachte gemiddelde resterende arbeidsduur van de werknemers die aan de regeling deelnemen. Het volgens IFRS berekende netto beleggingsoverschot wordt niet opgenomen op de balans van ICT Automatisering N.V. Vanwege het garantiecontract zijn er geen rechten op het berekende overschot of risico's op berekende tekorten. De niet verwerkte actuariële verliezen worden direct ten laste van het niet opgenomen beleggingsoverschot gebracht voor zover het beleggingsoverschot toereikend is.

Voor medewerkers die in dienst zijn gekomen vanaf 1 januari 2008 is een nieuwe pensioenregeling op basis van beschikbare premie afgesloten. Eerder bestonden reeds ten aanzien van een aantal deelnemingen in de ICT Groep pensioenovereenkomsten op basis van beschikbare premie die volgens IFRS worden aangemerkt als een Defined Contribution Plan. Bij deze regelingen stelt de werkgever jaarlijks een vast overeengekomen bedrag aan pensioenpremie ter beschikking aan de werknemers. Als pensioenkosten worden de beschikbare premies in het jaar waarop ze betrekking hebben in de winst- en verliesrekening verwerkt onder aftrek van de werknemersbijdragen.

4. Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Opbrengsten

De opbrengsten betreffen de in het verslagjaar voor derden verrichte diensten en aan derden geleverde goederen onder aftrek van kortingen, exclusief omzetbelasting. Diensten in de vorm van detachering (regie en time material) en in de vorm van projecten met een vaste aanneemsom worden verantwoord naar rato van de geleverde prestatie, die worden berekend op basis van de bestede uren.

De overige baten betreffen niet direct aan de bedrijfsactiviteiten toe te rekenen baten, zijnde subsidie-opbrengsten en dergelijke.

Bedrijfslasten

De met de exploitatie verband houdende kosten worden tegen kostprijs als bedrijfslasten verantwoord in het jaar waarop ze betrekking hebben. Verliezen worden genomen op het moment dat deze bekend zijn.

Afschrijvingen

De afschrijvingen op de materiële vaste activa worden berekend door middel van vaste percentages van de aanschaffingswaarde verminderd met eventuele restwaarden op basis van de verwachte gebruiksduur.

Leaseovereenkomsten

Operationele leasebetalingen worden gedurende de leaseperiode naar evenredigheid opgenomen als last in de winst- en verliesrekening.

Belastingen

De belastingen worden berekend over het resultaat voor belasting op grond van de geldende belasting-tarieven, rekening houdend met fiscale faciliteiten. De vennootschap vormt met de in Nederland gevestigde 100%-groepsmaatschappijen met uitzondering van Rijnmond Distributie Services B.V. een fiscale eenheid.

De belastingen worden berekend als waren de groepsmaatschappijen zelfstandig belastingplichtig.

De verschillen tussen de aldus berekende belastingdruk en de verschuldigde belastingen worden in de jaarrekening van ICT Automatisering N.V. verantwoord.

Optieregelingen

In 2011 zijn geen opties verstrekt. De ultimo 2011 uitstaande optierechten betreffen niet vervallen rechten uit voorgaande jaren. In het kader van een (voormalig) aandelenoptieplan voor personeel en voormalig bestuurs-leden zijn er rechten verleend aan de Stichting Administratiekantoor ICT en de Stichting Personeelsoptieplan ICT om uit hoofde van uitgeoefende optierechten certificaten van aandelen uit te geven tegenover gewone aandelen van ICT Automatisering N.V. die door de Stichtingen worden beheerd. Alle optierechten die zijn toegekend door ICT Automatisering N.V. worden volgens IFRS betiteld als “in eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde transacties” (ofwel “equity-settled”).

Een optierecht geeft recht op een certificaat van de Stichting Administratiekantoor ICT of de Stichting Personeelsoptieplan ICT. Voor alle optieregelingen geldt een looptijd van vijf jaar aanvangende op de datum van aanvaarding van een optierecht. Het optierecht is een strikt persoonlijk recht en is niet overdraagbaar en verhandelbaar. Voor vrijwel alle optieregelingen geldt dat het optierecht vervalt in het geval van uit diensttreden. Het optierecht kan gedurende vijf jaar worden uitgeoefend tegen de vastgestelde optie uitoefen-prijs die gelijk is aan de koers van het aandeel op moment van aanvaarding van het optierecht of die gelijk is aan de gemiddelde koers over een aantal voorliggende jaren. De optiehouder is niet bevoegd om binnen twee of drie jaar na aanvang van de optieperiode, de certificaten die zijn verkregen ten gevolge van uitoefening van

het optierecht, te vervreemden. Na de periode van twee of drie jaar kan de optiehouder tenminste tweemaal per jaar of zoveel vaker als door het bestuur van de Stichtingen wordt vastgesteld opdracht geven om certificaten te vervreemden. In het derde, vierde en vijfde jaar na aanvang van de optieperiode mag jaarlijks een derde deel van de certificaten worden vervreemd, waarbij de niet vervreemde delen cumuleren en in een volgend jaar alsnog mogen worden vervreemd.

De toegekende optierechten van ICT Automatisering N.V. worden gewaardeerd op basis van hun reële waarde en voldoen aan de eisen voor “in eigen-vermogen-instrumenten afgewikkelde transacties” volgens IFRS. Dienovereenkomstig wordt de reële waarde van de optierechten per de toekeningsdatum verantwoord als personeelslasten gedurende de periode dat het optierecht loopt, waarbij rekening wordt gehouden met het verwachte aantal optierechten dat onvoorwaardelijk zal worden. De optierechten zijn aan werknemers van ICT Automatisering N.V. en voormalig bestuursleden toegekend als beloning in de vorm van een recht om certificaten van aandelen ICT te kopen, waarbij in enkele gevallen nog een prestatie geleverd dient te worden voor het verkrijgen van het onvoorwaardelijke recht op certificaten van aandelen. De kosten van toegekende optierechten worden, samen met eenzelfde verhoging van het eigen vermogen, opgenomen over de periode waarin aan de voorwaarden met betrekking tot de eventueel nog te leveren prestatie is voldaan, eindigend op de datum waarop de betrokken werknemers volledig recht krijgen op de toezegging (de datum waarop ze onvoorwaardelijk zijn geworden). De cumulatieve kosten van toegekende optierechten op de verslagdatum tot aan de datum waarop zij onvoorwaardelijk worden toegezegd, zijn mede gebaseerd op het verwachte aantal optierechten dat uiteindelijk onvoorwaardelijk zal worden toegekend. Er wordt geen last opgenomen voor toezeggingen die niet onvoorwaardelijk zijn toegezegd. Toezeggingen die afhankelijk van een markt-omstandigheid onvoorwaardelijk worden, worden behandeld alsof zij onvoorwaardelijk worden toegezegd, ongeacht of aan de marktomstandigheid is voldaan, echter wel op voorwaarde dat aan alle overige prestatie-voorwaarden is voldaan. Indien de voorwaarden van een toegekend optierecht worden gewijzigd, wordt tenminste een last opgenomen alsof deze wijziging niet is opgetreden. Bovendien wordt een last opgenomen voor eventuele stijgingen in de waarde van de transactie als gevolg van de wijziging, gewaardeerd per de datum van die wijziging. Indien een toegekend optierecht wordt geannuleerd of afgewikkeld, wordt deze behandeld alsof deze versneld onvoorwaardelijk is geworden. Een eventuele, nog niet opgenomen last voor deze toezegging wordt dan direct opgenomen. Echter, indien de geannuleerde toezegging wordt vervangen door een nieuwe, en deze wordt aangemerkt als een vervangende toezegging op de toekeningsdatum, dan worden de geannuleerde en de nieuwe toezeggingen behandeld alsof zij een wijziging betreffen van de originele toezegging, zoals uiteengezet in de vorige alinea.

Bij ICT Automatisering N.V. is op de uitstaande optierechten die in the money zijn en niet gedekt zijn door ingekochte eigen aandelen sprake van een verwatering bij de berekening van de winst per aandeel.

5. Belang in joint venture

Joint venture in InTraffic B.V.

ICT Automatisering N.V. heeft een belang van 50% in InTraffic B.V., een in 2003 opgerichte joint venture van ICT Automatisering N.V. en Movares Nederland B.V. InTraffic B.V. is een IT advies- en projectenorganisatie en werkt voor openbaar vervoerbedrijven, systeemleveranciers en overheden. Het aandeel in de activa, passiva, baten en lasten per 31 december 2011 in de joint venture InTraffic B.V., zoals opge-nomen in de geconsolideerde jaarrekening, is als volgt.

(x € 1.000)	2011	2010
Vaste activa	282	295
Viottende activa	2.424	3.635
	2.706	3.930
Kortlopende verplichtingen	(1.143)	(2.271)
Eigen vermogen	1.563	1.659
Opbrengsten	6.365	7.033
Kosten	6.207	6.741
Nettowinst na belasting	125	222

6. Materiële vaste activa

Het volgende overzicht geeft het verloop weer van de onder deze balanspost opgenomen activa gedurende 2011:

2011

(x € 1.000)	Computer- apparatuur	Inventaris	Totaal
Totaal aanschaffingswaarde per 1 januari	3.914	1.891	5.805
Totaal afschrijvingen per 1 januari	(2.418)	(1.437)	(3.855)
Boekwaarde per 1 januari	1.496	454	1.950
Mutaties in de aanschaffingswaarde			
Investeringsen	387	24	411
Desinvesteringen	-	(7)	(7)
Totaal mutatie in de aanschaffingswaarde	387	17	404
Mutaties in de afschrijvingen			
Desinvesteringen	(1)	8	7
Afschrijvingen	(632)	(153)	(785)
Totaal mutatie in de afschrijvingen	(633)	(145)	(778)
Boekwaarde per 31 december	1.250	326	1.576
Totaal aanschaffingswaarde per 31 december	4.301	1.908	6.209
Totaal afschrijvingen per 31 december	(3.051)	(1.582)	(4.633)
	1.250	326	1.576

2010

(x € 1.000)	Computer- apparatuur	Inventaris	Totaal
Totaal aanschaffingswaarde per 1 januari	3.576	1.881	5.457
Totaal afschrijvingen per 1 januari	(2.021)	(1.169)	(3.190)
Boekwaarde per 1 januari	1.555	712	2.267
Mutaties in de aanschaffingswaarde			
Investerings	500	12	512
Desinvesteringen	(171)	(8)	(179)
Acquisities	9	6	15
Totaal mutatie in de aanschaffingswaarde	338	10	348
Mutaties in de afschrijvingen			
Desinvesteringen	171	1	172
Afschrijvingen	(559)	(269)	(828)
Acquisities	(9)	-	(9)
Totaal mutatie in de afschrijvingen	(397)	(268)	(665)
Boekwaarde per 31 december	1.496	454	1.950
Totaal aanschaffingswaarde per 31 december	3.914	1.891	5.805
Totaal afschrijvingen per 31 december	(2.418)	(1.437)	(3.855)
	1.496	454	1.950

7. Immateriële vaste activa

(x € 1.000)	2011	2010
Stand per 1 januari	28.371	24.883
Goodwill door uitbreiding belang in Improve	-	3.488
Impairment verlies	(10.150)	-
Stand per 31 december	18.221	28.371

Voor nadere toelichting op de herwaardering in 2010 van de goodwill in Improve B.V. verwijzen wij naar note 9 in de geconsolideerde jaarrekening. De goodwill heeft betrekking op de volgende kasstroom genererende eenheden:

(x € 1.000)	2011	2010
Humiq B.V. (inzake Procos)	7.807	7.807
ICT Software Engineering GmbH	3.257	13.407
Improve B.V.	6.272	6.272
Humiq B.V. (inzake RialtoSoft)	885	885
Stand per 31 december	18.221	28.371

2010

Aanvang 2011 zijn impairment testen uitgevoerd. De intern vastgestelde omzetgroepercentages per kasstroom-genererende eenheid waren gebaseerd op het budget 2011, alsmede geraamde cijfers erna. De gemiddelde omzetdaling (-) omzetstijging (+) over 8 jaren bij de betreffende kasstroomgenererende eenheden lag tussen de -12% en +10% (2009: 6 en 15%). Daarnaast is gerekend met een disconteringsvoet van 10,24% na belasting. De disconteringsvoet was berekend op een theoretische verhouding vreemd – eigen vermogen gebaseerd op vergelijkbare bedrijven in de markt. Een restwaarde was berekend op het EBIT niveau in jaar 8, perpetueel continue-rend. Het gehanteerde groeipercentage na de 8 jaar periode is 2,5%. Dit percentage is mede gebaseerd op de gemiddelde inflatie in Nederland (2002-2011: 1,9%; eind 2011 lag deze op 2,5%; bron: CBS) en de door ICT gemiddeld gerealiseerde prijsstijging. In alle gevallen was geen noodzaak tot impairment van goodwill.

2011

Aanvang 2012 zijn impairment testen uitgevoerd. De test voor Cash Genererende Unit (CGU) ICT Duitsland laat een impairment zien van ruim EUR 10 miljoen. De test is uitgevoerd middels drie scenario's waarbij een zwaardere weging is toegepast voor de worse en likely scenario's. Reden daarvoor zijn de ontwikkelingen in de markt voor software engineering diensten en de arbeidsmarkt om ervaren en gekwalificeerd personeel te houden en aan te trekken. Tevens bleek de marktkapitalisatie (beurswaarde) lager dan de boekhoudkundige waarde van de onderneming. Dit kan een grondslag vormen voor een mogelijke impairment.

Het model is gebaseerd op een plan periode van 5 jaren en daarna een zogenaamde Terminal Value. Het model gaat uit van de berekende Value in Use. De start periode is 2012 en is gebaseerd op het budget voor 2012 en de meest recente inzichten en verwachtingen. De omzetgroei in de planperiode ligt tussen de 4% en 16 %. De disconteringsvoet is gebaseerd op dezelfde theoretische verhouding vreemd vermogen versus eigen vermogen als in 2010 en is uitgekomen op 11,1% na belasting. Het gehanteerde groeipercentage (terminal value growth rate) na de 5-jaars planperiode is op 2,5% gehouden mede gezien het feit dat de inflatie in 2011 de 2,5% bereikte.

De impairment test van de CGU ICT Duitsland die begin 2012 is uitgevoerd laat een belangrijk verschil in uitkomst zien ten opzichte van die van aanvang 2011. Hier is een aantal oorzaken voor aan te wijzen. Ten eerste, de basis verdien capaciteit van de entiteiten die zijn gekocht in 2006 en 2007 is lager dan eerder aangenomen, met andere woorden de destijds betaalde 'multiples' zijn erg hoog geweest. Ten tweede, de impact van het vertrek van ongeveer 100 medewerkers in het tweede half jaar van 2010 bleek groter dan verwacht. Ten derde, de mate van integratie en het niveau van controle bleek lager. Ten vierde, de maatregelen die moeten worden genomen om ICT Duitsland weer op een niveau te brengen dat zij weer bijdraagt aan de winst blijken ingrijpender dan een jaar geleden ingeschat. Tenslotte, de arbeidsmarkt voor ervaren en gekwalificeerd personeel voor software engineering in de applicatiegebieden Automotive en Industrial Automation is veel krapper gebleken dan aangenomen begin 2011.

Belangrijkste veronderstellingen van de bedrijfswaarde berekening

De berekening van de bedrijfswaarde van alle eenheden zijn het meest gevoelig voor veronderstellingen ten aanzien van omzetgroei, brutomarge en disconteringsvoet.

Het groeipercentage van de omzet en de brutomarge zijn per kasstroomgenererende eenheid bepaald op basis van het budget 2012, alsmede de geraamde cijfers erna. De disconteringsvoet is bepaald als een gewogen gemiddelde vermogenskostenvoet voor eigen vermogen en vreemd vermogen. De vermogenskostenvoet voor eigen vermogen is bepaald op basis van een risicovrije rentevoet verhoogd met opslagen voor conjunctuurgevoeligheid en markrisico. De vermogenskostenvoet voor het vreemd vermogen is bepaald op basis van een risicovrije rentevoet voor langlopende staatsleningen verhoogd met een opslag voor ondernemingsrisico en een opslag als gevolg van een "small firm premium". Tevens wordt rekening gehouden met een belastingvoordeel.

Gevoeligheidsanalyse

Bij de veronderstelling dat de groeifactor in de jaren 2013 tot 2016 wordt beperkt tot de helft van de verwachte groei, uitgaande van een realistische prognose, is de uitkomst dat voor Improve B.V., Humiq B.V. inzake Procos en Humiq B.V. inzake Rialtosoftware, nog steeds geen impairment noodzakelijk is. Bij een verhoging van de disconteringsvoet met 2% naar 13,1% is nog geen sprake van een goodwill impairment.

Voor ICT Software Engineering GmbH (ICT Duitsland) zijn de volgende gevoeligheden vastgesteld:

- Bij een stijging van de disconteringsvoet naar 13,1% is sprake van een impairment stijging van 6%.
- Bij een daling van de productiviteit van 1% stijgt de impairment met 7%.
- Een daling van de terminal value growth rate met 1% naar 1,5% heeft een effect van 5%.

8. Latente belastingen

De belastinglatenties betreffen te compenseren verliezen in de toekomst op deelnemingen in Duitsland. Het verloop van de post latente belastingen is als volgt:

(x € 1.000)	2011	2010
Stand per 1 januari	822	522
Afboekingen) Toevoegingen	(105)	300
Stand per 31 december	717	822

Bij de bepaling van de latente vordering wegens voorwaartse verliescompensatie is allereerst uitgegaan van de budgetten en assumpties zoals toegepast voor de bepaling van de bijzondere waardevermindering van goodwill (zie toelichting bij 7. Immateriële vaste activa), inclusief de toegepaste scenario-analyse. Vervolgens is met in acht name van de door ICT Automatisering NV gehanteerde waarderingsgrondslag nader vastgesteld in welke mate sprake is van een waarschijnlijkheid dat op afzienbare termijn fiscale winst beschikbaar is om de verliezen te kunnen compenseren. Deze termijn is gesteld op de periode waarin door middel van budgetten en begrotingen een realistische inschatting over de mogelijkheid van verrekening kan worden gemaakt. Het aldus bepaalde te verrekenen bedrag bedraagt € 0,7 miljoen.

De niet gewaardeerde (onder Duitse belastingwetgeving ongelimiteerd) verrekenbare verliezen bedragen € 3,3 miljoen (tegen een belastingpercentage van 30% € 1 miljoen).

9. Acquisities

2011

In 2011 zijn geen acquisities gedaan en tevens zijn geen aanpassingen in de earn out voor de resterende 25% met betrekking tot Improve B.V. te melden.

Acquisities 2010

ICT Automatisering N.V. heeft haar aandelenbelang in Improve Quality Services B.V. ("Improve") uitgebreid per 1 juli 2010 van 50% naar 75%. Als gevolg van aanvullende afspraken heeft ICT reeds vanaf 1 januari 2010 de overheersende zeggenschap over Improve verkregen. Improve is derhalve in de jaarrekening 2010 vanaf 1 januari 2010 integraal geconsolideerd waarbij rekening wordt gehouden met een minderheidsbelang van 25%.

Op basis van de voorschriften van IFRS 3 (zoals van toepassing voor boekjaar 2011 en daarna), heeft ICT in 2010 het in bezit zijnde belang van 50% in Improve Quality Services geherwaardeerd naar de reële waarde. Deze herwaardering heeft in 2010 geleid tot een boekwinst van € 1,4 miljoen.

De laatste 25% van Improve zal per 1 januari 2013 worden overgenomen.

Op het moment van verkrijgen van overheersende zeggenschap per 1 januari 2010 is de geschatte koopprijs (inclusief earn-out regeling) gealloceerd naar de reële waarde van de activa en de passiva. Het verschil tussen de geschatte koopprijs en deze reële waarde is op basis van de voorschriften van IFRS 3 als goodwill geactiveerd. De uiteindelijke aandelenoverdracht heeft plaatsgevonden op 1 juli 2010. Dit was tevens het moment van de gedeeltelijke betaling van de koopprijs.

De balans van Improve, op 100% basis, op datum van verkrijging van de zeggenschap, zijnde 1 januari 2010, is als volgt weer te geven:

(x € 1.000)	Reële waarde	
Vaste activa	12	
Vlottende activa	2.392	
		2.404
Kortlopende verplichtingen		(1.364)
Eigen vermogen		1.040

De reële waarde van de onderneming is gelijk aan de nettovermogenswaarde van de onderneming per 31 december 2009. Er zijn geen immateriële vaste activa erkend. De meerwaarde (goodwill) van de onderneming wordt toegerekend aan de werknemers en de kennis van de markt binnen de organisatie. Alle projecten van Improve zijn kortdurend. De belanguitbreiding wordt gesegmenteerd in het operationele segment ICT Nederland (zie note 19).

De prijs voor de aankopen per 1 januari 2010 en per 1 januari 2013 is grotendeels gebaseerd op toekomstige resultaten. Van het overgenomen belang per 1 januari 2010 is gebaseerd op het resultaat 2009 en het resultaat over 2010, zijnde € 2,4 miljoen. Er zijn geen acquisitiekosten ten behoeve van deze uitbreiding van het belang. Per 31 december 2010 bedraagt de geschatte prijs voor de resterende 25% aandelen per 1 januari 2013 op basis van de huidige inzichten ten minste € 1,6 miljoen.

De herwaardering naar de reële waarde van de in het bezit zijnde 50% in Improve kan als volgt worden weergegeven:

(x € 1.000)	
Netto vermogenswaarde per 31 december 2009	520
Goodwill	2.782
Boekwaarde van het 50% aandeel per 31 december 2009	3.302
Waarde van het eerste 50% aandeel op basis van de geschatte overnameprijs per 1 januari 2010	4.700
Boekwinst in 2010 als gevolg van herwaardering 50% belang	1.398

Naast de gerealiseerde boekwinst op het 50% belang in Improve van € 1,4 miljoen is per 1 januari 2010 geschatte earn out regeling in de aankoopprijs voor de in 2010 verkregen 25% van de aandelen in Improve naar beneden aangepast met € 766.000.

Onder de nieuwe IFRS 3 regels wordt de berekende goodwill bij moment van verkrijgen van power of control niet meer aangepast (anders dan door impairments). Als de earn out regeling in de aankoopprijs lager of hoger uitvalt dan de best estimate op het moment van het verkrijgen van power of control (1 januari 2010 in deze), loopt het verschil via de winst en verlies rekening.

De aanpassing van deze earn out regeling in de aankoopprijs ad € 766.000 leidt samen met de herwaardering van € 1.398.000 tot een resultaat deelneming van € 2.164.000.

Improve heeft in 2010 bijgedragen aan de omzet en de netto-winst voor de groep, respectievelijk met € 3,2 miljoen en € 0,4 miljoen.

In 2010 is er ten aanzien van deze belanguitbreiding € 1,8 miljoen betaald. Verminderd met de € 0,8 miljoen die is overgenomen bij de uitbreiding van dit belang per 1 januari 2010, leidt dit tot een cash out van € 1,0 miljoen (zie kasstroomoverzicht).

10. Handelsvorderingen en overige vorderingen

De samenstelling van de handelsvorderingen en overige vorderingen is als volgt:

(x € 1.000)	2011	2010
Handelsdebiteuren	13.345	14.257
Nog te factureren omzet	7.091	5.129
Overige vorderingen	1.979	2.802
Overlopende activa	248	548
	<u>22.663</u>	<u>22.736</u>

Handelsvorderingen zijn niet-rentedragend en hebben over het algemeen een betalingstermijn van 30-90 dagen.

Per 31 december 2011 is voor de handelsvorderingen met een nominale waarde van € 14.203.000 (2010: € 14.429.000) een voorziening oninbare handelsvorderingen vastgesteld van € 858.000 (2010: € 172.000).

Het verloop van de voorziening oninbare handelsvorderingen is als volgt:

(x € 1.000)	2011	2010
Stand per 1 januari	172	-
Opgenomen voorzieningen	699	172
Afgeboekt ten laste van de voorziening	(13)	-
Stand per 31 december	<u>858</u>	<u>172</u>

Alle vorderingen zijn op individuele basis ingeschat.

De analyse van achterstallige maar niet aan bijzondere waardevermindering onderhevige handelsvorderingen per 31 december is als volgt:

(x € 1.000)	Totaal	Niet vervallen en niet onderhevig aan bijzondere waardevermindering	Vervallen maar niet onderhevig aan bijzondere waardevermindering			
			< 30 dagen	30-60 dagen	60-90 dagen	> 90 dagen
2011	13.345	10.710	2.124	454	28	29
2010	14.257	12.389	758	284	749	77

De analyse van achterstallige maar niet aan bijzondere waardevermindering onderhevige overige vorderingen per 31 december is als volgt:

(x € 1.000)	Totaal	Niet vervallen en niet onderhevig aan bijzondere waardevermindering	Vervallen maar niet onderhevig aan bijzondere waardevermindering				
			< 30 dagen	30-60 dagen	60-90 dagen	> 90 dagen	> 120 dagen
2011	1.979	1.979	-	-	-	-	-
2010	2.802	1.661	-	271	233	203	434

11. Liquide middelen

De onder dit hoofd opgenomen saldi staan ter vrije beschikking van de betreffende groepsmaatschappijen. De liquide middelen bestaan uit banktegoeden. Op de verschillende banktegoeden wordt rente vergoed conform de in de markt geldende rente.

12. Eigen vermogen

Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 3.750.000 zijnde 18.700.000 gewone aandelen van € 0,10 nominaal en 18.800.000 cumulatief preferente aandelen van € 0,10 nominaal. Het aantal geplaatste en tevens volgestorte gewone aandelen bedroeg per ultimo van het boekjaar 8.747.544 (2010: 8.747.544).

Stichting Continuïteit ICT en preferente aandelen

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft in de statuten van de vennootschap de mogelijkheid tot het uitgeven van preferente aandelen aan Stichting Continuïteit ICT gecreëerd. De doelstelling van de stichting is de belangen van de vennootschap en de met de vennootschap verbonden ondernemingen en alle betrokkenen te beschermen. De stichting kan in geval van een ongewenste overnamepoging de preferente aandelen bij de vennootschap opvragen op grond van de optieovereenkomst die daartoe is gesloten tussen de vennootschap en de stichting. De stichting kan een aantal preferente aandelen nemen gelijk aan het aantal uitstaande gewone aandelen van de vennootschap.

Ingeval van een ongewenste overnamepoging zal uitgifte van de preferente aandelen het Bestuur van de stichting in staat stellen zijn positie ten opzichte van de bidder te bepalen, de plannen van de bidder te onderzoeken, alternatieven te onderzoeken en de belangen van de vennootschap en al haar betrokkenen te beschermen. De leden van het bestuur van de stichting zijn thans de heer mr. H.R. Okkens, de heer drs. J.S.T. Tiemstra RA, de heer drs. P.F. Plaizier RA en de heer mr. R. ter Haar. Het bestuur van de stichting is onafhankelijk.

Ingekochte eigen aandelen

Ultimo 2011 en 2010 heeft de onderneming geen eigen ingekochte aandelen in portefeuille. Er hebben geen aan- of verkopen plaatsgevonden.

Ingehouden winst

Onder de post ingehouden winst worden de niet als dividend uitgekeerde winsten uit voorgaande jaren opgenomen. Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 23 mei 2012 zal worden voorgesteld conform het dividend- en reserveringsbeleid 40% van de nettowinst als dividend uit te keren. De nettowinst

bedraagt in 2011 een netto verlies als gevolg van het impairment verlies. Voor dividenduitkering wordt het netto verlies gecorrigeerd met het impairment verlies van € 10.150.000. Derhalve is voor de berekening van het dividendvoorstel een netto gecorrigeerde winst van € 2.072.000 als basis genomen voor de 40% pay out. Per aandeel van nominaal € 0,10 wordt een dividend voorgesteld van € 0,09 uit te keren in contanten.

13. Pensioenen

ICT Automatisering N.V. heeft voor haar medewerkers die tot 1 januari 2008 in dienst zijn gekomen het ouderdomspensioen verzekerd op basis van een toegezegd pensioenregeling (een "DB regeling"). Voor medewerkers die in dienst zijn gekomen vanaf 1 januari 2008 is een toegezegde bijdrage pensioenregeling op basis van beschikbare premie afgesloten (een "DC regeling").

Het ouderdomspensioen volgens de DB regeling is op aanspraakbasis verzekerd. Het ouderdomspensioen wordt berekend op basis van 70% van het laatst verdiende salaris, al naar gelang het aantal dienstjaren, tot de pensioengerechtigde leeftijd van 65 jaar. Het arbeidsongeschiktheidspensioen en het nabestaanden- en wezenpensioen zijn deels op kapitaalbasis en deels op risicobasis verzekerd bij de verzekeraar.

Voor de DC regeling betaalt ICT Automatisering N.V. een premie volgens een vast overeengekomen staffel.

ICT Automatisering N.V. heeft alle pensioenregelingen volledig ondergebracht bij een verzekeringsmaatschappij.

In de navolgende tabellen wordt een samenvatting gegeven van de samenstelling van de kosten van de pensioenregeling evenals de financiering en de bruto verplichting onder IFRS.

Pensioenkosten	2011	2010
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	1.512	1.374
Rentekosten van de pensioenverplichting	1.761	1.668
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	(1.439)	(1.326)
Bijkomende risicopremies en kosten	83	73
Mutatie van het netto beleggingsoverschot in verslagjaar	5.378	678
Actuariel verlies (winst)	(6.021)	(1.005)
Werknemersbijdragen aan de eindloonregeling	(655)	(651)
	619	811
Pensioenbaten uit contracten voorgaande jaren	-	(3.100)
Pensioenkosten uit hoofde van toegezegde bijdrageregelingen	756	713
Werknemersbijdragen aan toegezegd bijdrageregelingen	(224)	(200)
Pensioenkosten	1.151	(1.776)
Werkelijke opbrengst van de fondsbeleggingen	9.730	4.108

Specificatie van het pensioenoverschot	2011	2010
Bruto waarde van de pensioenverplichting op 31 december	42.301	36.790
Reële waarde van de fondsbeleggingen op 31 december	49.928	38.656
Netto beleggingsoverschot	7.627	1.866
Correctie van het beleggingsoverschot	(7.244)	(1.866)
Opname op de balans *)	383	-

*) Dit bedrag is onder de overige vorderingen op de balans opgenomen

Mutatie in de contante waarde van de pensioenverplichtingen	2011	2010
Beginstand van de pensioenverplichting op 1 januari	36.790	32.000
Rentekosten	1.761	1.668
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	1.512	1.374
Actuariële (winsten) verliezen	2.269	1.777
Betaalde uitkeringen	(31)	(29)
Waarde van de pensioenverplichting op 31 december	<u>42.301</u>	<u>36.790</u>

Mutaties in de reële waarde van de fondsbeleggingen	2011	2010
Reële waarde van de fondsbeleggingen op 1 januari	38.656	33.188
Verwacht rendement	1.439	1.326
Stortingen werkgever	1.574	1.389
Actuariële (verliezen) winsten op beleggingen	8.290	2.782
Betaalde uitkeringen	(31)	(29)
Reële waarde van de fondsbeleggingen op 31 december	<u>49.928</u>	<u>38.656</u>

Het overzicht over de afgelopen vijf jaar:

	2011	2010	2009	2008	2007
Bruto waarde van de pensioenverplichting op 31 december	42.301	36.790	32.000	23.362	22.106
Reële waarde van de fondsbeleggingen op 31 december	49.928	38.656	33.188	28.798	26.118
Netto beleggingsoverschot	7.627	1.866	1.188	5.436	4.012
Actuariële winsten (verliezen) op de bruto waarde van de pensioenverplichting	(2.269)	(1.777)	(5.954)	1.390	3.546
Actuariële (verliezen) winsten op de reële waarde van de fondsbeleggingen	8.290	2.782	1.947	(776)	(4.379)
Actuariële winst (verlies)	6.021	1.005	(4.007)	614	(833)
Ervaringsverschillen	710	1.892	1.842	(181)	(838)

Het actuariële resultaat op de brutowaarde van de pensioenverplichting kan in 2011 voor € 2.979.000 (verlies) worden verklaard door veranderingen in de actuariële veronderstellingen (2010: € 3.669.000 verlies) en voor € 710.000 winst uit ervaringsverschillen (2010: € 1.892.000 winst).

De volgende actuariële grondslagen zijn gehanteerd bij het vaststellen van de voorziening pensioenverplichtingen per ultimo:

(x € 1.000)	Waardering in 2011	Waardering in 2010
Gehanteerde disconteringsvoet	4,4%	4,6%
Gehanteerd percentage salarisstijging	0,5%-5%	1,7%-5%
Verwacht rendement op beleggingen	2,97%	3,59%
Gehanteerde sterftetafel	Proj. M/V 2010-2060 M -I, V -I	Proj. M/V 2005-2050 M -I, V -I

Het verwachte rendement op beleggingen is gebaseerd op staatsobligaties.

In 2010 bedroegen de pensioenbaten uit voorgaande jaren € 3,1 miljoen. Dit bestaat voor € 2,0 miljoen uit een éénmalige bate als gevolg van de overdracht van de pensioenregeling naar een verzekeringsmaatschappij alsmede een teruggave van technisch resultaat uit voorgaande jaren.

De uitgangspunten met betrekking tot de salarisstijgingen zijn gebaseerd op consistente schattingen afhankelijk van leeftijdscategorie en onafhankelijk van prijsindexatie. Er zijn geen indexaties in de pensioenregeling toegezegd op welke voorwaarde dan ook.

De premie over 2012 voor de DB regeling zal naar verwachting voor aftrek van de eigen bijdrage circa € 1,5 miljoen bedragen.

14. Vooruitontvangen

Dit betreft een ontvangen vergoeding die voortvloeit uit een langlopend huurcontract, jaarlijks wordt een bedrag van € 200.000 ten gunste van de huurlasten in de winst- en verliesrekening gebracht. Het kortlopende deel van de vergoeding is opgenomen onder kortlopende schulden (zie toelichting 15). In 2010 is € 75.000 ten laste van deze post geboekt om dit langlopende huurcontract te kunnen reduceren. Het bedrag van € 325.000 heeft een looptijd van 1 tot en met 2 jaar.

15. Kortlopende verplichtingen

Handelsschulden en overige schulden zijn niet-rentedragend en hebben een betalingstermijn tot 45 dagen en worden normaliter geheel binnen de betaaldatum voldaan. De handelscrediteuren per 31 december 2011 en per 31 december 2010 hebben een ouderdom van 0 tot 45 dagen en zijn derhalve binnen de afgesproken betalingstermijn.

De samenstelling van de overige kortlopende verplichtingen is als volgt:

(x € 1.000)	Toelichting	2011	2010
Te betalen pensioenpremies	13)	-	2.055
Overige verplichtingen		5.098	7.581
Overlopende passiva		1.294	2.142
		<u>6.392</u>	<u>11.778</u>

Ultimo 2010 was onder de post te betalen pensioenpremies € 2,0 miljoen begrepen afkomstig uit een pensioencontract voor de aankoop van een extra pensioen voor werknemers die deelnemen aan de eindloonregeling (zie verder note 13). Dit bedrag van € 2,0 is ultimo 2011 inclusief rente betaald aan de verzekeraar.

De overige verplichtingen hebben betrekking op nog te betalen kosten aan leveranciers en werknemers. Onder de overlopende passiva zijn mede begrepen de verplichtingen uit hoofde van vaste prijsprojecten en het kortlopende deel van de ontvangen vergoeding dat voortvloeit uit een langlopend huurcontract.

16. Niet uit de balans blijvende verplichtingen en vorderingen

Kredietfaciliteit

Door de kredietinstellingen is een faciliteit verstrekt voor garantiestelling ten behoeve van opdrachtgevers tot een maximum van € 2,5 miljoen (2010: € 2,5 miljoen). Voor financieringsactiviteiten is een faciliteit verstrekt in rekening-courant tot een maximum van € 2 miljoen (2010: € 10 miljoen). Aan de bankier zijn hiervoor geen zekerheden verstrekt. Deze faciliteiten zijn niet gecommiteerd.

Garanties

Op balansdatum bedraagt de omvang van de lopende garanties € 0,6 miljoen (2010: € 0,6 miljoen). Deze lopende garanties zijn gesteld ten behoeve van lopende huurverplichtingen en opdrachtgevers.

Huren

Het betreft huurverplichtingen van kantoorpanden. De afgesloten huurcontracten zijn langlopende contracten, met een looptijd van maximaal 10 jaar. De totale verplichting uit hoofde van huurverplichtingen bedragen circa € 8,7 miljoen (2010: € 9,5 miljoen) waarvan circa € 2,0 miljoen (2010: € 2,1 miljoen) een looptijd heeft van minder dan 1 jaar en het resterende bedrag een looptijd heeft tussen de 1 en 5 jaar.

Leaseverplichtingen

Het betreft operationele leaseverplichtingen inzake lease van personenauto's ten behoeve van het personeel met een looptijd van maximaal 4 jaar. De totale lasten uit hoofde van leaseverplichtingen bedragen circa € 24 miljoen (2010: € 26 miljoen) waarvan circa € 6,2 miljoen (2010: € 6,5 miljoen) een looptijd heeft van minder dan 1 jaar en het resterende bedrag een looptijd heeft tussen de 1 en 4 jaar.

Juridische procedures

In het kader van de bedrijfsactiviteiten van de groep is de vennootschap betrokken bij een aantal juridische procedures. Naar de mening van de Raad van Bestuur zal dit geen materiële betekenis hebben voor de financiële positie van de groep.

Fiscale eenheid

HumiQ B.V., RDS Holding B.V., ICT NoviQ B.V., alsmede Atemex Holding B.V. en alle hieronder vallende dochterondernemingen, met uitzondering van Rijnmond Distributie Services B.V., maken deel uit van een fiscale eenheid van ICT Automatisering N.V. voor de vennootschapsbelasting.

Toekomstige acquisities

Ten aanzien van een gedeeltelijk verworven belang in Improve lopen afspraken om de zeggenschap in de toekomst verder uit te breiden. De hieruit voortkomende financiële verplichtingen zijn gebaseerd op de toekomstige resultaten van dit belang. Wij verwijzen hiervoor naar note 9.

17. Financiële risico beheer, doelen en beleid

Algemeen

ICT Automatisering N.V. heeft uitsluitend werkkapitaal in de volgende categorieën:

- Vorderingen uit handelsvorderingen en overige vorderingen gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs;
- Handels en overige kortlopende verplichtingen gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs.

a) Beleid

Het beleid van de onderneming is erop gericht om risico's als renterisico, valutarisico, liquiditeitsrisico en kredietrisico te beheersen voor zover relevant. ICT Automatisering N.V. en haar groepsmaatschappijen houden geen afgeleide financiële instrumenten aan en geven die ook niet uit.

b) Reële waarde

Financiële instrumenten in de balans betreffen handelsvorderingen en overige vorderingen, liquide middelen en overige kortlopende verplichtingen. De reële waarde van deze financiële instrumenten benadert de boekwaarde in verband met de korte doorlooptijd van deze posten.

c) Renterisico

De renterisico's worden door ICT als beperkt geschat daar de vennootschap geen rentedragende schulden heeft. Derhalve is er geen gevoeligheid op de verplichtingen voor fluctuaties van de rentevoet. De rente-opbrengsten volgen de ontwikkeling van de rente op deposito's.

d) Valutarisico

Valutarisico's zijn voor ICT niet aan de orde omdat de vennootschap vrijwel uitsluitend in euro's contracten afsluit en verplichtingen aangaat.

e) Kredietrisico

Gezien de gegoedheid en de kredietwaardigheid van de meeste klanten van ICT wordt het debiteurenrisico gemiddeld geschat. Het kredietrisico op liquide middelen wordt laag geschat daar de liquide middelen alleen worden uitgezet bij kredietwaardige banken.

f) Liquiditeitsrisico

De liquiditeitsrisico's worden door ICT als beperkt ingeschat gezien de goede kaspositie. ICT heeft echter een hoge zogenaamde operationele leverage dat een risico in zich draagt en een kasbuffer wenselijk maakt. ICT heeft twee geadviseerde kredietfaciliteiten. Een kan worden gebruikt voor het stellen van garanties en borgen. De ander kan worden gebruikt voor debetstanden op de rekening courant. Het risico dat de verplichtingen op korte termijn niet kunnen worden betaald uit de liquide middelen wordt als gering beschouwd, daar de vlottende activa circa twee maal zo hoog zijn als de kortlopende verplichtingen.

Financieringsbeleid

Ten aanzien van het financieringsbeleid is het belangrijkste streven om een gezonde balansverhouding te behouden op het gebied van solvabiliteit en liquiditeit. Voor eventuele toekomstige overnames is het streven om dit te voldoen uit eigen middelen, nieuw uit te geven aandelen, het aangaan van leningen dan wel uitgifte van hybride instrumenten zoals convertibles.

18. Verbonden partijen

ICT Automatisering N.V. is een in Nederland opgerichte en gevestigde vennootschap met onderstaande groepsmaatschappijen die betrokken worden in de consolidatie.

Groepsmaatschappijen

HUMIQ B.V.	Barendrecht	100%
ICT Software Engineering GmbH (Duitsland)	Böblingen	100%
ICT Software Engineering Südwest GmbH (Duitsland)	Karlsruhe	100%
ICT Infotainment GmbH	Nürnberg	100%
ICT Software Engineering Nord GmbH (Duitsland)	Wolfsburg	100%
Atemex B.V.	Gorinchem	100%
Rijnmond Distributie Services B.V.	Rotterdam	100%
Improve Quality Services B.V.	Waalre	75%
ICT Poland Sp. z o.o.	Gdansk	100%
ICT NoviQ B.V. (geen activiteiten)	Barendrecht	100%
Atemex Holding B.V. (geen activiteiten)	Gorinchem	100%
RDS Holding B.V. (geen activiteiten)	Rotterdam	100%

Joint-venture maatschappijen

InTraffic B.V.	Utrecht	50%
----------------	---------	-----

Overige verbonden partijen

- Stichting Administratiekantoor ICT
- Stichting Personeelsoptieplan ICT

Deze overige verbonden partijen worden niet meegenomen in de consolidatie, omdat het onafhankelijke stichtingen zijn.

De transacties met bovengenoemde joint venture maatschappij, op 50% basis, gedurende het boekjaar kunnen als volgt worden weergegeven:

(x € 1.000)	2011	2010
Verkopen aan verbonden partijen	2.063	2.434
Aankopen van verbonden partijen	-	-
Verschuldigd door verbonden partijen	364	1.442
Verschuldigd aan verbonden partijen	-	-

De transacties betreffen voornamelijk het uitlenen van personeel. De transacties vinden plaats tegen de gebruikelijke, in de markt gehanteerde tarieven. De schulden door verbonden partijen betreffen handels-schulden uit deze transacties. Voor de beloningen van sleutelfunctionarissen in de groep verwijzen we u naar toelichting 22, 23 en 24.

19. Opbrengsten

Voor interne rapportagedoeleinden onderscheidt ICT twee operationele segmenten. De operationele segmenten zijn ICT Nederland en ICT Duitsland.

De activiteiten van de ICT zijn geografisch onderverdeeld in Nederland en Duitsland. In Nederland, waar ICT actief is onder de naam HUMIQ B.V., is zij één van de leidende spelers op het gebied van embedded software, waarbij 'embedded' staat voor software die een geïntegreerd deel uitmaakt van en ingebouwd is in producten van onze klanten. Tevens richt HUMIQ zich op het gehele software ontwikkelproces van informatiesystemen die een primair proces besturen of daarover informeren. De softwareontwikkeling betreft hoofdzakelijk klantspecifieke systemen. Daarnaast biedt ICT, via een participatie in Improve Quality Services, diensten aan met toegevoegde waarde op het gebied van testen. In Duitsland, waar ICT actief is onder de naam ICT Software Engineering GmbH, richt zij zich op het leveren van software gerelateerde diensten. Dit betreft zowel activiteiten op het gebied van embedded software als software voor het ontwikkelingsproces van informatiesystemen. De focus ligt in Duitsland met name op de branches Automotive en Industrial Automation.

Het management beoordeelt de operationele resultaten van de segmenten apart voor het maken van beslissingen over het toekennen van middelen aan segmenten en voor resultaatbeoordelingen. De resultaten van segmenten worden beoordeeld op basis van de omzet en brutowinstmarge. De brutowinstmarge van een segment bestaat uit de opbrengsten en overige baten, verminderd met het materiaalverbruik en uitbesteed werk en de personeelslasten.

De transactieprijzen tussen operationele segmenten zijn bepaald op arm's length basis op dezelfde manier als soortgelijke transacties met derden.

(x € 1.000)	ICT Nederland	ICT Duitsland	Eliminaties	Geconsolideerd
31-dec-11				
Omzet				
Extern	64.927	15.303	-	80.230
Inter-segment	289	-	(289)	-
Total omzet	65.216	15.303	(289)	80.230
Resultaat				
Afschrijvingen en Amortisatie	495	290		785
Waardevermindering Goodwill	-	10.150		10.150
Segment brutowinstmarge	20.062	1.469		21.531
Segment activa	41.796	9.469		51.265
Segment passiva	41.796	9.469		51.265
Andere toelichtingen				
Investerings in materiële vaste activa	306	105		411
Gemiddeld aantal werknemers	632	158		790

(x € 1.000)	ICT Nederland	ICT Duitsland	Eliminaties	Geconsolideerd
31-dec-10				
Omzet				
Extern	62.416	22.120		84.536
Inter-segment	314	-	(314)	-
Total omzet	62.730	22.120	(314)	84.536
Resultaat				
Afschrijvingen en Amortisatie	511	317		828
Waardevermindering Goodwill	-	-		-
Segment brutowinstmarge	20.146	3.241		23.387
Segment activa	49.535	19.875		69.410
Segment passiva	49.535	19.875		69.410
Andere toelichtingen				
Investerings in materiële vaste activa	472	40		512
Gemiddeld aantal werknemers	647	221		868

De intersegment cijfers over 2010 zijn aangepast als gevolg van een andere interpretatie van intersegment leveringen. Dit bedrag weerspiegelt enkel de leveringen tussen Nederland en Duitsland en niet langer de leveringen binnen Nederlandse entiteiten. De hiermee samenhangende eliminaties zijn als zodanig aangepast.

De geografische indeling in 2011 en 2010 is gelijk de operationele segmentindeling.

20. Overige baten

In 2011 zijn er geen baten die niet direct aan de bedrijfsactiviteiten zijn toe te rekenen.

21. Personeelslasten

De samenstelling van de personeelslasten is als volgt:

(x € 1.000)	Toelichting	2011	2010
Salarissen		42.905	45.918
Sociale lasten		5.712	6.748
Pensioenlasten *)	13)	1.151	1.324
Eenmalige bate(n):			
Vertrekregeling voormalig CEO			1.233
Onder pensioenlasten begrepen (baten) uit voorgaande jaren *)	13)	-	(3.100)
			(1.867)
Kosten voor verstrekte optierechten		-	13
		<u>49.768</u>	<u>52.136</u>

*) In 2010 bedroegen de totale pensioenlasten, € 1.324.000 minus de bate(n) uit voorgaande jaren voor het bedrag van € 3.100.000, in totaal € 1.776.000 negatief (zie note 13)

22. Optierechten voormalig bestuur en personeel

2011

	Uitoefen- prijs in euro's	Uitstaande optierechten per 31-12-2010	Nieuw toegekende optierechten	Vervallen niet uitgeoefende optierechten	Aantal uitgeoefend in 2011	Uitstaande optierechten per 31-12-2011	max. resterende looptijd (in jaren)
Voormalig bestuursleden							
Optietranches d.d.							
12-jan-06	12,00	40.000	-	40.000	-	-	
12-jan-06	15,00	20.000	-	20.000	-	-	
23-mei-07	15,20	20.000	-	-	-	20.000	0,4
13-mrt-08	9,20	40.000	-	-	-	40.000	1,2
12-mrt-09	2,43	40.000	-	-	-	40.000	2,2
30-aug-10	4,15	20.000	-	-	-	20.000	3,7
		<u>180.000</u>	<u>-</u>	<u>60.000</u>	<u>-</u>	<u>120.000</u>	
	Uitoefen- prijs in euro's	Uitstaande optierechten per 31-12-2010	Nieuw toegekende optierechten	Vervallen niet uitgeoefende optierechten	Aantal uitgeoefend in 2011	Uitstaande optierechten per 31-12-2011	
Optierechten personeel							
Optietranches d.d.							
2-jan-08	10,55 **)	25.000	-	-	-	25.000	1,0
		<u>25.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25.000</u>	
Totaal optierechten		<u>205.000</u>	<u>-</u>	<u>60.000</u>		<u>145.000</u>	

**) De optierechten van 2 januari 2008 zijn toegekend onder de voorwaarde van het behalen van targets.

2010

	Uitoefen- prijs in euro's	Uitstaande optierechten per 31-12-2009	Nieuw toegekende optierechten	Vervallen niet uitgeoefende optierechten	Aantal uitgeoefend in 2010	Uitstaande optierechten per 31-12-2010	max. resterende looptijd (in jaren)
Voormalig bestuursleden							
Optietranches d.d.							
12-jan-06	12,00	40.000	-	-	-	40.000	-
12-jan-06	15,00	20.000	-	-	-	20.000	-
23-mei-07	15,20	20.000	-	-	-	20.000	1,4
13-mrt-08	9,20	40.000	-	-	-	40.000	2,2
12-mrt-09	2,43	40.000	-	-	-	40.000	3,2
30-aug-10	4,15 *)	-	20.000	-	-	20.000	4,7
		<u>160.000</u>	<u>20.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>180.000</u>	
	Uitoefen- prijs in euro's	Uitstaande optierechten per 31-12-2009	Nieuw toegekende optierechten	Vervallen niet uitgeoefende optierechten	Aantal uitgeoefend in 2010	Uitstaande optierechten per 31-12-2010	
Optierechten personeel							
Optietranches d.d.							
2-jan-08	10,55 **)	25.000	-	-	-	25.000	2,0
		<u>25.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25.000</u>	
Totaal optierechten		<u>185.000</u>	<u>20.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>205.000</u>	

*) In 2010 zijn optierechten toegekend aan het toenmalig bestuurslid. Dit betrof 20.000 optierechten met een uitoefenprijs van € 4,15, zijnde de openingskoers van het aandeel op 30 augustus 2010. De opties worden gekwalificeerd als equity-settled en worden in beginsel verspreid over de jaren 2010 en 2011, bij het onvoorwaardelijk worden, als last opgenomen in de winst- en verliesrekening op de personeelskosten. Bij het vertrek van de bestuurder in 2010 is afgesproken dat de openstaande optierechten niet vervallen als gevolg van uit dienst treden. De optierechten worden afgewikkeld conform de voorwaarden in de optieovereenkomsten. Vanwege het niet vervallen van de optierechten zijn de kosten voor deze optierechten als gevolg van onvoorwaardelijk worden in 2010 in een keer als last opgenomen in de winst- en verliesrekening.

**) De optierechten van 2 januari 2008 zijn toegekend onder de voorwaarde van het behalen van targets.

23. Beloningen commissarissen en bestuurders

Tot en met de aandeelhoudersvergadering van 30 mei 2011 bedroeg de beloning per commissaris € 25.000 per jaar. Zoals vastgesteld in de aandeelhoudersvergadering van 30 mei 2011 is de commissarisbeloning als volgt vastgesteld:

- voor de voorzitter van de Raad van Commissarissen bedraagt de beloning € 35.000 per jaar
- voor de voorzitter van de Audit Committee bedraagt de beloning € 31.000 per jaar
- de standaard beloning bedraagt € 25.000 per jaar
- een extra vergoeding bij bijzondere omstandigheden bedraagt ten hoogste € 7.500

De totale commissarisbeloning in 2011 bedraagt € 127.000 (2010: € 76.000).

De totale bestuurdersbeloning in 2011 en in 2010 kan als volgt worden gespecificeerd:

2011

	Beloning *)	Bonus	Pensioen- lasten	Waarde optie rechten	Totaal
C.A.G. D'Agnolo	410.540	15.000	-	-	425.540
Totaal	410.540	15.000	-	-	425.540

*) De beloning bedroeg van 1 januari 2011 tot en met 30 september 2011 op tijdelijk contract basis € 320.540 en bedroeg van 1 oktober 2011 tot en met 31 december € 90.000. Vanaf 1 oktober 2011, de datum van officiële benoeming, bedraagt de vaste beloning € 360.000 per jaar en een variabele component bij het behalen van targets. De prestatiecriteria bestaan uit financiële criteria (omzet, EBIT en cash) en kwalitatieve criteria die gekoppeld zijn aan de strategie van de onderneming. De belangrijkste elementen van de remuneratie van de CEO zijn vermeld op de website van ICT. Over 2011 zijn geen afspraken gemaakt met betrekking tot de variabele component. Deze is vastgesteld op € 15.000.

2010

	Beloning	Afvoeiings- regeling	Bonus	Pensioen- lasten	Waarde optie rechten	Totaal
C.A.G. D'Agnolo	85.000	-	-	-	-	85.000
Voormalig leden bestuur:						
A. Schot (tot 29/10/2010)	391.000	1.233.000	129.000	46.000	13.000	1.812.000
J. Oberg (tot 28/2/2010)	34.000	-	-	17.000	9.000	60.000
Totaal	510.000	1.233.000	129.000	63.000	22.000	1.957.000

24. Effectenbezit commissarissen en bestuurders

Per einde boekjaar kan het effectenbezit in de onderneming van bestuurders en commissarissen als volgt worden weergegeven:

	Aantal per 31-12-2011	Aantal per 31-12-2010
Bestuurder		
C.A.G. D'Agnolo	17.700	-

De commissarissen bezitten geen effecten in ICT Automatisering N.V.

25. Uitstaande optierechten commissarissen en bestuurders

2011

De bestuurder C.A.G. D'Agnolo heeft in 2011, evenals in 2010, geen optierechten in de onderneming.

2010

	Uitstaande optierechten per 31.12.2009	Vervallen niet uitgeoefende optierechten	Uitgeoefende optierechten	Toegekend in 2010	Uitstaande optierechten per 31.12.2010
Voormalig Bestuursleden	<u>160.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20.000</u>	<u>180.000</u>

Bij het vertrek van de voormalig bestuursleden is afgesproken dat de openstaande optierechten niet vervallen als gevolg van uit dienst treden. De optierechten worden afgewikkeld conform de voorwaarden in de optie-overeenkomsten. De heer Schot had per 31 december 2010 140.000 optierechten (31 december 2009: 120.000) en de heer Oberg per 31 december 2010 40.000 optierechten (31 december 2009: 40.000).

Commissarissen

De leden van de Raad van Commissarissen hebben geen optierechten per 31 december 2011 en 2010.

26. Vorderingen op commissarissen en bestuurders

Op balansdatum zijn er geen vorderingen op de bestuurders of op de commissarissen.

27. Overige bedrijfskosten

De post overige bedrijfskosten is als volgt samengesteld:

(x € 1.000)	2011	2010
Autokosten	6.782	7.052
Huisvesting	3.065	3.539
Overige kosten	<u>6.894</u>	<u>6.122</u>
	<u>16.741</u>	<u>16.713</u>

De autokosten over 2010 zijn ten opzichte van de jaarrekening 2010 met € 672.000 aangepast ten gunste van de overige kosten. Dit als gevolg van het feit dat kilometervergoedingen met ingang van 2011 in de post auto-kosten wordt gerubriceerd en zodoende de vergelijkende cijfers zijn aangepast.

28. Ontvangen dividend deelneming en rente

De rente bestaat in 2011 en 2010 uit betaalde en ontvangen bankrente.

29. Belastingen

De belastingdruk kan als volgt worden weergegeven:

(x € 1.000)	2011	2010
Resultaat voor belastingen	(6.073)	8.049
Specificatie belasting bedrag:		
Winstbelasting op basis van het geldende tarief, in Nederland 25,0% (2010: 25,5%)	(1.518)	2.052
Effect van belasting tegen een lager tarief over eerste belastingcijfers en het effect van de niet aftrekbare kosten	1	12
Effect van tariefsverschil in buitenlandse belastingen	(151)	(31)
Niet belaste optierechten	-	3
Niet belaste boekwinst herwaardering goodwill	-	(552)
Niet aftrekbare belasting impairmentverlies	2.537	-
Niet waardeerbare fiscale verliezen	990	-
Belastingen	1.859	1.484
Effectieve belastingdruk	(30,6%)	18,4%

Voor Duitse compensabele verliezen is een latente belastingvordering opgenomen van € 717.000 (2010: € 822.000).

De latente belastingvordering is opgenomen omdat in de toekomst winst verwacht wordt zodat de verliezen in de komende jaren zullen worden benut. In 2011 is € 990.000 afgeboekt.

De aansluiting tussen de winstbelasting en de belastingdruk in de winst- en verliesrekening is als volgt:

	2011	2010
Actuele winstbelasting	1.854	1.834
Mutatie in de latente belastingen	5	(350)
	1.859	1.484

Het verloop van de passieve belastinglatenties kan als volgt worden weergegeven:

(x € 1.000)	In de geconsolideerde balans		In de geconsolideerde winst- en verliesrekening	
	2011	2010	2011	2010
Latente belastingen	16	116	100	50
	16	116	100	50

De passieve belastinglatentie heeft betrekking op het verschil in commerciële en fiscale waardering van het onderhanden werk in Duitsland. De passieve belastinglatentie is kortlopend.

30. Winst per aandeel

In het volgende overzicht worden de gegevens inzake winst en aandelen vermeld die zijn gebruikt in de berekeningen van de gewone en verwaterde winst per aandeel:

	2011	2010
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	8.747.544	8.747.544
Verwateringseffect als gevolg van uit te geven aandelen uit hoofde van uitstaande optierechten niet gedekt door ingekochte eigen aandelen	€ 18.222	€ 13.597
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen ten behoeve van de berekening van het verwateringseffect	8.747.544	8.747.544
Nettowinst toe te rekenen aan de aandeelhouders	(8.078.000)	6.434.000

	2011	2010
Winst per gewoon aandeel in €	(€ 0,92)	€ 0,74
Winst per gewoon aandeel in € met inachtneming van mogelijk verwateringseffect	(€ 0,92)	€ 0,73

De verwatering bedraagt - € 0,00208 per aandeel en wordt veroorzaakt door uitstaande optierechten, voor zover niet afgedekt door ingekochte eigen aandelen, die in the money zijn. Dit is ingeval de uitoefenprijs van het optierecht lager is dan de gemiddelde koers in het verslagjaar (2011: € 4,48 en 2010: 4,34). In 2011 en in 2010 zijn 40.000 optierechten met een uitoefenprijs van € 2,43 en 20.000 optierechten met een uitoefenprijs van € 4,15 in the money.

31. Accountantskosten

De vergoeding voor de groepsaccountant voor de controle op de jaarrekening bedraagt in 2011 circa € 96.000 (2010: € 93.000). De kosten voor controlegerelateerde werkzaamheden zoals inleenverklaringen bedragen in 2011 circa € 5.000 (2010: € 10.000).

Toelichting op het geconsolideerde kasstroomoverzicht

Algemene grondslagen

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.

Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.



Enkelvoudige Jaarrekening 2011

- Enkelvoudige balans per 31 december 2011
- Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2011
- Toelichting op de enkelvoudige balans

Enkelvoudige balans per 31 december 2011

(vóór voorstel winstbestemming)

(x € 1.000)	Toelichting	2011	2010
Activa			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	2)	725	821
Immateriële vaste activa	3)	14.964	14.964
Financiële vaste activa	4)	19.889	27.103
		<u>35.578</u>	<u>42.888</u>
Viottende activa			
Vorderingen	5)	9.173	8.476
Liquide middelen		586	2.818
		<u>9.759</u>	<u>11.294</u>
		<u>45.337</u>	<u>54.182</u>
Passiva			
Eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal	6)	875	875
Agio		8.411	8.411
Overige reserves		36.013	32.116
Resultaat boekjaar		(8.078)	6.434
		<u>37.221</u>	<u>47.836</u>
Langlopende schulden			
	9)	325	525
Kortlopende schulden			
	10)	7.791	5.821
		<u>45.337</u>	<u>54.182</u>

Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2011

(x € 1.000)	2011	2010
Resultaat deelnemingen na belastingen	(7.641)	2.289
Overige resultaten na belastingen	(437)	4.145
Nettowinst	<u>(8.078)</u>	<u>6.434</u>

Toelichting op de enkelvoudige balans

I. Algemeen

De enkelvoudige jaarrekening van ICT Automatisering N.V. is opgesteld in overeenstemming met de in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving en de wettelijke bepalingen inzake de jaarrekening zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek onder toepassing van de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals toegepast in de geconsolideerde jaarrekening. Investerings- en groepsmaatschappijen worden gewaardeerd tegen netto vermogenswaarde met toepassing van de waarderingsgrondslagen die ook in de geconsolideerde jaarrekening worden gebruikt.

Met betrekking tot gegevens van de groepsmaatschappijen van ICT Automatisering N.V. verwijzen wij u naar toelichting 18 van de geconsolideerde jaarrekening.

2. Materiële vaste activa

2011

(x € 1.000)	Computer- apparatuur	Inventaris	Totaal
Totaal aanschaffingswaarde per 1 januari	2.273	706	2.979
Totaal afschrijvingen per 1 januari	(1.572)	(586)	(2.158)
Boekwaarde per 1 januari	701	120	821
Mutaties in de aanschaffingswaarde			
Investerings	217	24	241
Desinvesteringen	-	-	-
Totaal mutatie in de aanschaffingswaarde	217	24	241
Mutaties in de afschrijvingen			
Desinvesteringen	-	-	-
Afschrijvingen	(295)	(42)	(337)
Totaal mutatie in de afschrijvingen	(295)	(42)	(337)
Boekwaarde per 31 december	623	102	725
Totaal aanschaffingswaarde per 31 december	2.490	730	3.220
Totaal afschrijvingen per 31 december	(1.867)	(628)	(2.495)
	623	102	725

2010

(x € 1.000)	Computer- apparatuur	Inventaris	Totaal
Totaal aanschaffingswaarde per 1 januari	2.126	694	2.820
Totaal afschrijvingen per 1 januari	<u>(1.276)</u>	<u>(510)</u>	<u>(1.786)</u>
Boekwaarde per 1 januari	850	184	1.034
Mutaties in de aanschaffingswaarde			
Investerings	147	12	159
Totaal mutatie in de aanschaffingswaarde	<u>147</u>	<u>12</u>	<u>159</u>
Mutaties in de afschrijvingen			
Desinvesteringen	-	-	-
Afschrijvingen	<u>(296)</u>	<u>(76)</u>	<u>(372)</u>
Totaal mutatie in de afschrijvingen	<u>(296)</u>	<u>(76)</u>	<u>(372)</u>
Boekwaarde per 31 december	<u>701</u>	<u>120</u>	<u>821</u>
Totaal aanschaffingswaarde per 31 december	2.273	706	2.979
Totaal afschrijvingen per 31 december	<u>(1.572)</u>	<u>(586)</u>	<u>(2.158)</u>
	<u>701</u>	<u>120</u>	<u>821</u>

3. Immateriële vaste activa

Dit betreft goodwill en heeft betrekking op de volgende kasstroom genererende eenheden:

(x € 1.000)	2011	2010
Humiq B.V. (inzake Procos)	7.807	7.807
Improve B.V.	6.272	6.272
Humiq B.V. (inzake RialtoSoft)	885	885
	<u>14.964</u>	<u>14.964</u>

4. Financiële vaste activa

De financiële vaste activa bestaan geheel uit deelnemingen in groepsmaatschappijen en een joint-venture maatschappij.

Het verloop van de netto vermogenswaarde is als volgt:

(x € 1.000)	2011	2010
Stand per 1 januari	27.103	24.972
Investerings en kapitaalstortingen	-	260
Aandeel in resultaten van deelnemingen	(7.641)	2.289
Ontvangen dividend	(572)	(418)
Effect afwikkeling claim met joint venture	1.000	-
Koersverschillen en overig	(1)	-
Stand per 31 december	19.889	27.103

5. Vorderingen

De samenstelling van de vorderingen is als volgt:

(x € 1.000)	2011	2010
Handelsdebiteuren	3	5
Groepsmaatschappijen	8.244	6.367
Belasting	-	888
Overige vorderingen	809	782
Overlopende activa	117	434
Stand per 31 december	9.173	8.476

In de overlopende activa zijn vooral begrepen vooruitbetaalde kosten inzake leveranciers. Van alle posten is de looptijd korter dan 1 jaar.

Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 3.750.000 zijnde 18.700.000 gewone aandelen van € 0,10 nominaal en 18.800.000 cumulatief preferente aandelen van € 0,10 nominaal.

Het aantal geplaatste en tevens volgestorte gewone aandelen bedroeg per ultimo van het boekjaar 8.747.544 (2010: 8.747.544).

Voor mutatieschema's ten aanzien van het geplaatst kapitaal, agio, de overige reserves en het resultaat boekjaar is de specificatie te vinden in de geconsolideerde jaarrekening. Hiervoor verwijzen we naar het geconsolideerd mutatie overzicht van het eigen vermogen per 31 december 2011 en 31 december 2010.

Ultimo 2011 en 2010 zijn geen eigen aandelen ingekocht. Er hebben geen aan- of verkopen plaatsgevonden.

Agio Reserve

Van de agioreserve kan voor een bedrag van € 1.158.000 geen aanspraak worden gemaakt op vrijstelling van dividendbelasting bij uitkering.

7. Optierechten

Een specificatie van deze rechten is te vinden in de geconsolideerde jaarrekening (toelichting 22).

8. Pensioenen

Voor pensioenen verwijzen wij u naar de geconsolideerde jaarrekening (toelichting 13).

9. Langlopende schulden

Dit betreft een ontvangen vergoeding die voortvloeit uit een langlopend huurcontract, jaarlijks wordt een bedrag van € 200.000 ten gunste van de huurlasten in de winst- en verliesrekening gebracht.

10. Kortlopende schulden

De samenstelling van de kortlopende schulden is als volgt:

(x € 1.000)	2011	2010
Handelscrediteuren	120	276
Groepsmaatschappijen	6.599	-
Belastingen en premies sociale verzekeringen	226	258
Schulden ter zake van pensioenen	-	2.051
Overige schulden	646	3.036
Overlopende passiva	200	200
	<u>7.791</u>	<u>5.821</u>

Ultimo 2010 was onder de post te betalen pensioenpremies € 2,0 miljoen begrepen afkomstig uit een pensioencontract voor de aankoop van een extra pensioen voor werknemers die deelnemen aan de eindloonregeling (zie note 13 in de geconsolideerde jaarrekening). Dit bedrag van € 2,0 is ultimo 2011 inclusief rente betaald aan de verzekeraar. De overige schulden hebben betrekking op nog te betalen kosten aan leveranciers en werknemers. Tevens was onder de overige schulden per 31 december 2010 een bedrag van circa € 1,1 miljoen begrepen inzake een in 2009 geconstateerde fraude, welke in 2011 is afgewikkeld. Onder de overlopende passiva is begrepen het kortlopende deel van de ontvangen vergoeding dat voortvloeit uit een langlopend huurcontract.

11. Belastingen

Humiq B.V., RDS Holding B.V., ICT NoviQ B.V., en Atemex Holding B.V. en de hieronder vallende dochterondernemingen, met uitzondering van Rijnmond Distributie Services B.V., maken deel uit van een fiscale eenheid van ICT Automatisering N.V. voor de vennootschapsbelasting per 31 december 2011.

12. Niet uit de balans blijken de verplichtingen

Met uitzondering van de garanties en de operationele leaseverplichtingen verwijzen wij u voor dit onderdeel naar de toelichting van de geconsolideerde jaarrekening (toelichting 16).

Op balansdatum bedraagt de omvang van de lopende garanties bij de vennootschap € 404.000 (2010: € 478.000). Deze lopende garanties zijn gesteld ten behoeve van lopende huurverplichtingen. De operationele leaseverplichtingen betreffen leases van personenauto's ten behoeve van het personeel met een looptijd van

maximaal 4 jaar. De totale lasten uit hoofde van leaseverplichtingen bedragen circa € 1,0 miljoen waarvan circa € 0,2 miljoen een looptijd heeft van minder dan 1 jaar en het resterende bedrag een looptijd tussen de 1 en 5 jaar.

13. Medewerkers

Het gemiddeld aantal medewerkers in 2011 werkzaam bij ICT Automatisering N.V. en haar groepsmaatschappijen berekend op basis van full time equivalents was 790 (2010: 868).

14. Bezoldiging Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen

Voor de bezoldiging Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen verwijzen wij u naar toelichting 23 van de geconsolideerde jaarrekening.

Barendrecht, 30 maart 2012

Raad van Bestuur

C.A.G. D'Agnolo

Raad van Commissarissen

Th. J. van der Raadt (voorzitter)

F.J. Fröschl

B.F. Kostwinder

J.A. Sinoo





Overige gegevens

- Statutaire bepaling omtrent winstbestemming
- Stichting Continuïteit ICT
- Onafhankelijkheidsverklaring
- Gebeurtenissen na balansdatum
- Controleverklaring van de onafhankelijke accountant
- Meerjarenoverzicht

Statutaire bepaling omtrent winstbestemming

De zakelijke weergave van de bepaling omtrent winstbestemming in artikel 37 van de statuten luidt:

Ingevolge de wet kan ICT Automatisering N.V. slechts dividenden uitkeren voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de wettelijke of statutaire reserves. Indien preferente aandelen zijn uitgegeven, wordt uit de voor uitkering beschikbare winst eerst een dividend op preferente aandelen uitgekeerd. Het preferent dividend bedraagt een percentage van het op betrokken preferente aandeel gestorte bedrag. Het percentage is gelijk aan het gemiddelde percentage van de eenmaands-EURIBOR-gewogen naar het aantal dagen waarvoor deze van kracht was gedurende het boekjaar waarover de uitkering geschiedt, verhoogd met 2%. Indien in enig jaar het preferent dividend niet of niet volledig is uitgekeerd, geschieden dividenduitkeringen in de volgende jaren eerst nadat het tekort is ingehaald. Na uitkering van het preferent dividend zal de Raad van Bestuur onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen zoveel reserveren als zij nodig oordeelt, echter met een maximum, behoudens goedkeuring van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, van 60% van de jaarwinst. Voor zover de winst niet op deze wijze wordt gereserveerd, staat zij ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders hetzij geheel of gedeeltelijk ter reservering hetzij geheel of gedeeltelijk ter uitkering aan houders van Gewone Aandelen in verhouding tot hun bezit aan Gewone Aandelen. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan op voorstel van de Raad van Bestuur onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen besluiten dat het dividend op Gewone Aandelen geheel of gedeeltelijk in Gewone Aandelen wordt uitgekeerd. De Raad van Bestuur kan, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, interim-dividenden beschikbaar stellen.

(x € 1.000)	2011
Dividend € 0,09 per aandeel	787
Ten laste van de ingehouden winst	(8.865)
	<u>(8.078)</u>

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 23 mei 2012 zal worden voorgesteld conform het dividend- en reserveringsbeleid 40% van de nettowinst als dividend uit te keren. De nettowinst bedraagt in 2011 een netto verlies als gevolg van het impairment verlies. Voor dividenduitkering wordt het netto verlies gecorrigeerd met het impairment verlies van € 10.150.000. Derhalve is voor de berekening van het dividendvoorstel een netto gecorrigeerde winst van € 2.072.000 als basis genomen voor de 40% pay out. Per aandeel van nominaal € 0,10 wordt een dividend voorgesteld van € 0,09 uit te keren in contanten.

Stichting Continuïteit ICT

Het bestuur van de Stichting Continuïteit ICT bestaat uit vier bestuursleden die onafhankelijk zijn in de zin van bijlage X van het Book II Algemeen Reglement Euronext Amsterdam Stock Market. Deze onafhankelijke bestuurders zijn de heer mr. H.R. Okkens, de heer drs. J.S.T. Tiemstra RA, de heer drs. P.F. Plaizier RA en de heer mr. R. ter Haar.

Onafhankelijkheidsverklaring

Naar het gezamenlijke oordeel van het Bestuur van de Stichting Continuïteit ICT en de Raad van Bestuur van ICT Automatisering N.V. is voldaan aan de ten aanzien van de onafhankelijkheid van de Bestuurders van de Stichting Continuïteit gestelde eisen, een en ander in de zin van bijlage X van het Book II Algemeen Reglement Euronext Amsterdam Stock Market.

Gebeurtenissen na balansdatum

Met ingang van 1 april 2012 wordt de naam van HUMIQ B.V. gewijzigd in ICT Automatisering Nederland B.V. Er is sprake van een naamswijziging zonder verdere gevolgen.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Aandeelhouders, de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van ICT Automatisering N.V.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2011 van ICT Automatisering N.V. te Barendrecht gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening. De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans per 31 december 2011, het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, mutatieoverzicht eigen vermogen en kasstroomoverzicht over 2011 en de toelichting waarin zijn opgenomen een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen. De enkelvoudige jaarrekening bestaat uit de enkelvoudige balans per 31 december 2011 en de enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2011 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW), alsmede voor het opstellen van het jaarverslag in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter

niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap, Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel betreffende de geconsolideerde jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van ICT Automatisering N.V. per 31 december 2011 en van het resultaat en de kasstromen over 2011 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW.

Oordeel betreffende de enkelvoudige jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van ICT Automatisering N.V. per 31 december 2011 en van het resultaat over 2011 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Rotterdam, 30 maart 2012

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. A.A. Heij RA

Meerjarenoverzicht

	2011	2010	2009	2008	2007
Resultaten (x € 1.000)					
Opbrengsten ³⁾	80.230	84.536	79.090	97.490	88.285
Bedrijfsresultaat ⁵⁾	4.005	3.979	(2.367)	6.773	7.770
Nettowinst ⁴⁾	(8.078)	6.434	(1.696)	5.288	6.081
Afschrijvingen op materiële vaste activa	785	828	902	746	477
Kasstroom (nettowinst plus afschrijvingen minus impairmentverlies) ⁴⁾	2.857	7.262	(794)	6.034	6.558
Dividend	787	2.537	-	2.187	4.827
Vermogen (x € 1.000)					
Materiële vaste activa	1.576	1.950	2.267	2.763	1.897
Immateriële vaste activa	19.143	28.371	24.883	24.347	17.835
Latente belasting	717	822	522	234	321
Vlottende activa	30.751	38.267	32.043	37.877	39.941
Voorzieningen	16	116	166	234	-
Langlopende verplichtingen	325	525	800	1.000	1.200
Kortlopende verplichtingen	13.283	20.542	17.360	18.733	17.677
Eigen vermogen	37.641	48.227	41.389	45.254	41.117
Totaal vermogen	51.265	69.410	59.715	65.221	59.994
Medewerkers					
Gemiddeld aantal (FTE)	790	868	940	972	907
Netto opbrengsten ³⁾ per medewerker (x € 1.000)	102	97	84	100	97
Bedrijfsresultaat per medewerker (x € 1.000)	5	7	(3)	7	9
Ratio's					
Bedrijfsresultaat/opbrengsten ³⁾ & ⁵⁾	0,05	0,05	(0,03)	0,07	0,09
Nettowinst/opbrengsten ³⁾ ⁴⁾	(0,10)	0,08	(0,02)	0,05	0,07
Nettowinst/gemiddeld eigen vermogen ⁴⁾	(0,19)	0,14	(0,04)	0,12	0,15
Vlottende activa/vlottende passiva ⁴⁾	2,32	1,86	1,85	2,02	2,26
Groepsvermogen/totaal vermogen	0,73	0,69	0,69	0,69	0,69
Per aandeel van € 0,10 (nominaal in euro's)					
Nettowinst ¹⁾ & ⁴⁾	(0,92)	0,74	(0,19)	0,62	0,74
Kasstroom (nettowinst plus afschrijvingen excl. impairment) ¹⁾ & ⁴⁾	0,33	0,83	(0,09)	0,71	0,79
Dividend ²⁾	0,09	0,29	-	0,25	0,58
Eigen vermogen ²⁾	4,30	5,51	4,73	5,17	4,95
Aantal uitstaande gewone aandelen per ultimo	8.747.544	8.747.544	8.747.544	8.747.544	8.313.833
Gemiddeld uitstaand aantal gewone aandelen gedurende het jaar	8.747.544	8.747.544	8.747.544	8.548.760	8.273.433

¹⁾ Op basis gemiddeld aantal gewone aandelen.

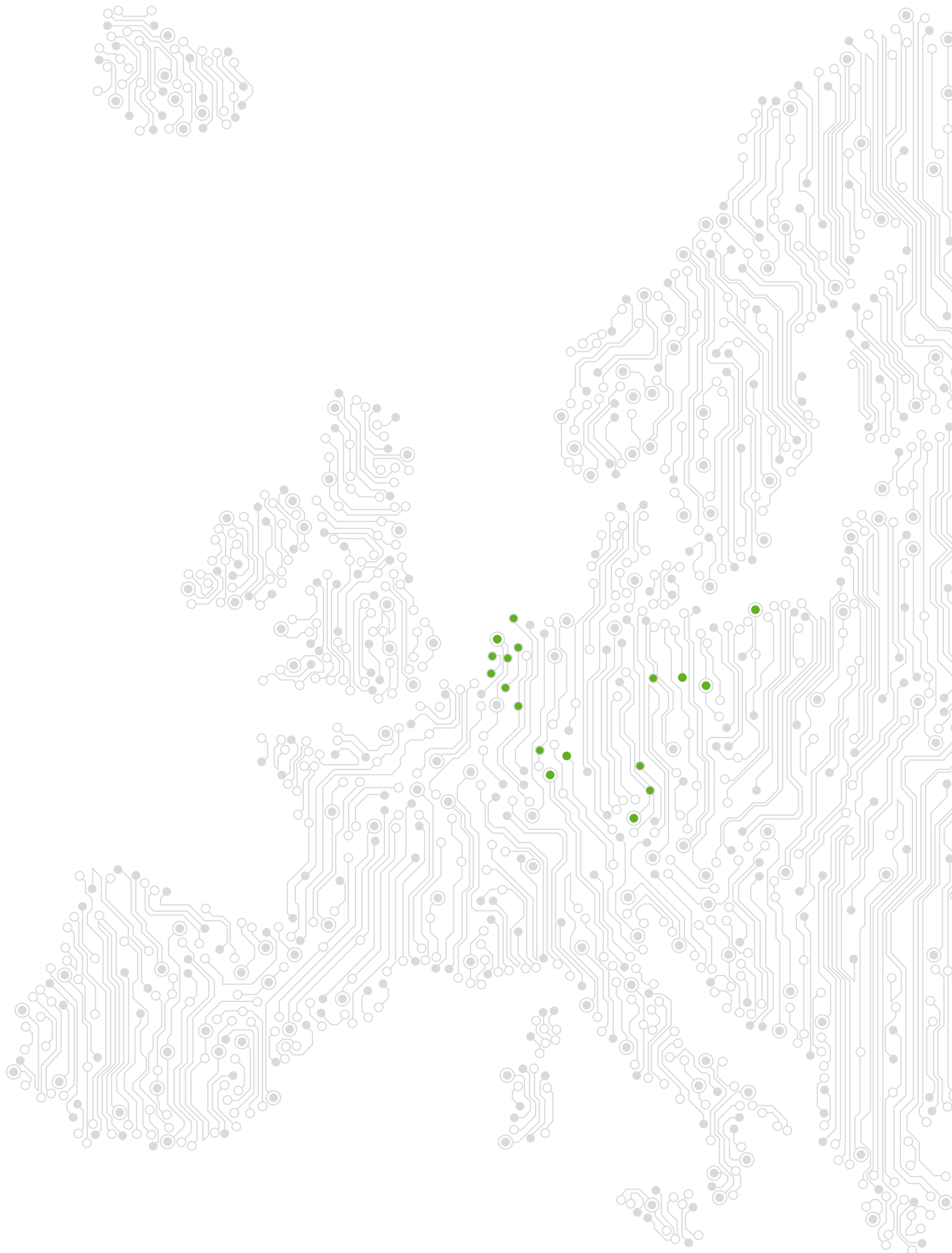
²⁾ Op basis aantal gewone aandelen per ultimo.

³⁾ Opbrengsten bestaan uit opbrengsten en overige baten.

⁴⁾ In de overige gegevens wordt het begrip nettowinst gelijkgesteld aan het aandeel nettowinst houders eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij

⁵⁾ 2010: Genormaliseerd voor het saldo van een éénmalige bate van € 1,8 miljoen (zie jaarrekening).

h :longint);
ne optimalizálni... valamikor :) }
x)-1 do
+sor*yy, kepszam);
p*xx+xx, y+sor*yy, kepszam, 0, 0, xh mod xx, yy);
y, kepszam, 0, 0, xh, yy);
1 do
*xx, y+sor*yy+yy, kepszam, 0, 0, xx, yh mod yy);
xx+xx, y+sor*yy+yy, kepszam, 0, 0, xh mod xx, yh);
yy, kepszam, 0, 0, xh, yh mod yy);
)-1 do
op*xx, y, kepszam, 0, 0, xx, yh);
*xx+xx, y, kepszam, 0, 0, xh mod xx, yh);
am, 0, 0, xh, yh);
mov ds, ax
mov esi, keptemp
mov edi, kepcim
mov ecx, hossz
@ujpixel: lodsw
mov dl, al
lodsb
mov bl, al
mov al, dl
shr ah, 2
shr ax, 3
shr bl, 3
shl bl, 3
or ah, bl
stosw
loop @ujpixel
popa; pop es
end;
procedure atalakit8_16(kepci
asm
push es; pusha
mov ax, ds
mov es, ax
mov edi, kepcim
mov esi, keptemp
lea edx, keppal
mov ecx, hossz
@ujpixel: xor ebx, ebx
xor eax, eax
lodsb
xchg esi, edx
push esi
mov ebx, eax
shl ebx, 1
add ebx, eax
add esi, ebx
lodsw
mov bx, ax
lodsb
ch bh, l



Vestigingen

Nederland

ICT Automatisering N.V.

- Kopenhagen 9, 2993 LL Barendrecht

HUMIQ B.V.

- Kopenhagen 9, 2993 LL Barendrecht
- Voltastraat 4, 4622 RP Bergen op Zoom
- Munsterstraat 7, 7418 EV Deventer
- Kleine Landtong 15, 4201 HL Gorinchem
- Rosenburglaan 1, 9727 DL Groningen
- Horsterweg 18g, 6199 AC Maastricht Airport
- Science Park Eindhoven 5006, 5692 EA Son

Rijnmond Distributie Services B.V.

- Seattleweg 11, 3195 ND Rotterdam

InTraffic B.V.

- Iepenhoeve 11, 3438 MR Nieuwegein

Improve Quality Services B.V.

- Laan van Diepenvoorde 1, 5582 LA Waalre

Duitsland

ICT Software Engineering GmbH Holding

- Bahnhofplatz 8, 76137 Karlsruhe

ICT Software Engineering Nord GmbH

- Theodor-Heuss-Straße 2, 38122 Braunschweig
- Fürther Straße 212, Gebäude Bl.2, 90429 Nürnberg
- St. Michael Straße 3, 85055 Ingolstadt

ICT Software Engineering SüdWest GmbH

- Bahnhofplatz 8, 76137 Karlsruhe
- Lindenstraße 11, 67433 Neustadt
- Hanss-Klemm-Straße 5, 71034 Böblingen

ICT Infotainment GmbH

- Am Flugplatz 14, 31137 Hildesheim

Polen

ICT Poland

- ul. Chmielna 26, 80-748 Gdansk

Contactgegevens

Kopenhagen 9, 2993 LL Barendrecht

Postbus 121, 2990 AC Barendrecht

Tel: +31 (0)180 64 60 00

Fax: +31 (0)180 64 60 02

Info: www.ict.nl

E-mail: info@ict.nl

Colofon

Bureau

Art Team de Vries, Eindhoven

Ontwerp en realisatie

The Concept Store, Eindhoven

Fotografie

Kasper van 't Hoff, Eindhoven

Shutterstock

iStockphoto

Eindredactie

ICT Automatisering N.V.

Lithografie en druk

Enveloprint, Dinxperlo



ICT Automatisering N.V.

Kopenhagen 9, 2993 LL Barendrecht
Postbus 121, 2990 AC Barendrecht

Telefoon +31 (0)180 64 60 00
Telefax +31 (0)180 64 60 01

E-mail info@ict.nl
Internet www.ict.nl